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

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

Demonstrações financeiras em 31 de março de 2026

Conteúdo

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

Demonstrações da posição financeira **7**

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

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido **9**

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras **11**

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

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas, à Administradora e Gestora da

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

São Paulo - SP

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras da Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe"), administrada pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM ("Administradora"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 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 período de 1° de março de 2026 a 31 de março de 2026 (data do novo exercício social da Classe), bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada em 31 de março de 2026 e o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 1° de março de 2026 a 31 de março de 2026, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião com ressalvas

i) Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, em 31 de março de 2026, a Classe possuía investimentos em cotas do Neo Capital Mezanino FIP Multiestratégia Resp Limitada, Neo Capital III FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada, DGF FIP 2 FIP - FIP Multiestratégia de Resp Limitada, Brasil Agronegócio FIP Multiestratégia - Resp Limitada, Bridge One Trade Retail Tech FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada, e Cloud9 Zig 1 FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundos Investidos I"), no montante de R$ 139.337 mil que corresponde a 14,40% do seu patrimônio líquido nessa data. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que pudessem comprovar que os saldos contábeis dos Fundos Investidos I estavam adequadamente registrados e livres de distorções materiais em 31 de março de 2026, devido à ausência de demonstrações financeiras auditadas mais recentes e/ou com defasagem significativa entre a data-base da Classe e os Fundos Investidos I. Consequentemente, não nos foi possível determinar se havia necessidade de ajustes nos saldos das aplicações em cotas dos Fundos Investidos I e no patrimônio

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.

líquido da Classe em 31 de março de 2026, nem sobre os resultados por eles gerados na Classe no período findo nessa data.

ii) Conforme apresentado na Nota Explicativa nº 5, em 31 de março de 2026, a Classe possuía investimento em cotas do Spectra Blackbird FIP Responsabilidade Limitada e Spectra Blackbird Two FIP Multiestratégia de Resp Limitada ("Fundos Investidos II"), no montante de R$ 138.392 mil, correspondente a 14,30% de seu patrimônio líquido naquela data, registrado pelo valor justo com base no valor da cota dos Fundos Investidos II em 31 de março de 2026. As demonstrações financeiras dos Fundos Investidos II foram examinadas por auditores independentes, que se abstiveram de emitir opinião ou emitiram opinião com ressalvas, em razão de: (i) ausência de evidências para determinação do valor justo das Companhias Investidas; e (ii) ausência de evidência sobre despesa com taxa de performance. As modificações de opinião dos Fundos Investidos II representa 14,30% do patrimônio líquido da Classe, considerando o efeito da participação proporcional da Classe nos Fundos Investidos II. Consequentemente, não nos foi possível determinar se havia necessidade de ajustes no saldo da aplicações em cotas dos Fundos Investidos II e no patrimônio líquido da Classe em 31 de março de 2026, nem sobre o resultado por eles gerados à Classe no período findo nessa data.

iii) Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, em 28 de fevereiro de 2026 a Classe possuía investimentos em cotas do Neo Capital Mezanino Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada, Neo Capital III Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, Spectra Blackbird Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada, Spectra Bolt Fundo de Investimento em Participações Responsabilidade Limitada, Spectra Blackbird Two Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Resp Limitada, DGF Fundo de Investimento em Participações 2 Fundo de Investimento em Participações - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Resp Limitada, Brasil Agronegócio Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Resp Limitada, SMZ 2 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Bridge One Trade Retail Tech Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada, Mzel Venture Capital - Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia e Cloud9 Zig 1 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundos Investidos I"), no montante de R$ 362.825 mil que corresponde a 35,18% do seu patrimônio líquido nessa data. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que pudessem comprovar que os saldos contábeis dos Fundos Investidos I estavam adequadamente registrados e livres de distorções materiais em 28 de fevereiro de 2026, devido à ausência de demonstrações financeiras auditadas mais recentes e/ou com defasagem significativa entre a data-base da Classe e os Fundos Investidos I. Consequentemente, não nos foi possível determinar se havia necessidade de ajustes nos saldos das aplicações em cotas dos Fundos Investidos I e no patrimônio líquido da Classe em 28 de fevereiro de 2026, nem sobre o resultado por eles gerados na Classe no exercício findo nessa data. Nossa opinião do período corrente também está ressalvada em decorrência dos efeitos desse assunto na comparabilidade dos valores do período corrente com os valores correspondentes, referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2026.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Classe de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, aplicáveis a auditoria das 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 com ressalvas.

Principais assuntos de auditoria

Com exceção dos assuntos descritos na seção "Base para opinião com ressalvas", não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

Responsabilidades da Administração da Classe pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora 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 financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar a Classe ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Classe.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Classe. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Classe a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da

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.

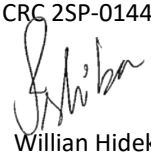
KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

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 financeiras do período 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.

São Paulo, 27 de agosto de 2026

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



Willian Hideki Ishiba
Contador CRC 1SP281835/O-2

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

CNPJ nº 46.280.024/0001-42

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

Demonstração da posição financeira em 31 março de 2026 e 28 fevereiro de 2026

Ativo	Nota	31/03/2026	% sobre o Patrimônio Líquido	28/02/2026	% sobre o Patrimônio Líquido
Aplicações em cotas de fundos de investimento		**12.262**	**1,27%**	**1.012**	**0,10%**
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	**4**	12.262	1,27%	1.012	0,10%
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**1.165.456**	**120,43%**	**1.237.753**	**120,02%**
Cotas de fundos de investimento		**1.145.628**	**118,38%**	**1.217.925**	**118,10%**
Cotas de fundos de investimento em participações	**5**	1.143.316	118,14%	1.215.638	117,88%
Cotas de fundos de investimento no exterior	**5**	2.312	0,24%	2.287	0,22%
Títulos de renda variável		**19.828**	**2,05%**	**19.828**	**1,92%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**6**	19.828	2,05%	19.828	1,92%
Valores a receber		**252**	**0,03%**	**256**	**0,02%**
Rendas a receber		**252**	**0,03%**	**256**	**0,02%**
Aporte de capital a efetivar		248	0,03%	248	0,02%
Despesas antecipadas		4	0,00%	8	0,00%
Total do ativo		**1.177.970**	**121,73%**	**1.239.021**	**120,15%**

Passivo	Nota	31/03/2026	% sobre o Patrimônio Líquido	28/02/2026	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos		**210.177**	**21,69%**	**207.764**	**20,15%**
Taxa de administração e gestão	**10**	18	-	17	0,00%
Consultoria e auditoria		68	0,01%	38	0,00%
Saldo à integralizar – cotas de FIP		380	0,05%	-	0,00%
A pagar - aquisição de debêntures		68.307	7,06%	67.243	6,52%
A pagar - aquisição de cotas de FIP	**5**	141.405	14,61%	140.466	13,62%
Total do passivo		**210.177**	**21,73%**	**207.764**	**20,15%**
Cotas integralizadas	**9**	599.636	61,96%	591.636	57,37%
Amortização	**9**	(87.945)	(9,09%)	(59.945)	(5,81%)
Lucros acumulados		456.102	47,13%	499.566	48,44%
Total do patrimônio líquido		**967.793**	**100,00%**	**1.031.257**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**1.177.970**	**121,73%**	**1.239.021**	**120,15%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

CNPJ nº 46.280.024/0001-42

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

Demonstração do resultado e do resultado abrangente para o período de 1° de março de 2026 a 31 de março de 2026 (Data do novo exercício social) e do exercício findo em 28 de fevereiro de 2026

(Em milhares de reais)

	Nota	De 01/03/2026 a 31/03/2026	De 01/03/2025 a 28/02/2026
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	**4**	262	1.730
Cotas de fundo de investimento em participações	**5**	(41.665)	210.818
Cotas de fundo de investimento no exterior	**5**	25	924
		(41.378)	**213.472**
Ajuste ao valor justo			
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**6**	-	5.972
		-	**5.972**
Despesas de taxa de administração/gestão			
Taxa de administração e gestão	**10/11**	(17)	(198)
		(17)	**(198)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	**11**	(47)	(149)
Consultoria e auditoria	**11**	(29)	(1.907)
Taxa de custódia	**11**	(9)	(111)
Taxa de fiscalização - CVM	**11**	(4)	(42)
Emolumentos e cartórios		-	(19)
Taxa de ingresso e saída	**11**	-	9.696
Atualização monetária e juros	**11**	(2.003)	(13.782)
Outras receitas/ despesas	**11**	23	96
		(2.069)	**(6.218)**
Resultado do período/ exercício		**(43.464)**	**213.029**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do período/exercício		**(46.464)**	**213.029**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

CNPJ nº 46.280.024/0001-42

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido para o período de 1° de março de 2026 a 31 de março de 2026 (Data do novo exercício social) e do exercício findo em 28 de fevereiro de 2026

(Em milhares de reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Em 28 de fevereiro de 2025		**362.488**	**-**	**286.537**	**649.025**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	229.148	-	-	229.148
Amortização de cotas	**8**	-	(59.945)	-	(59.945)
Lucro do exercício		-	-	213.029	213.029
Em 28 de fevereiro de 2026		**591.636**	**(59.945)**	**499.566**	**1.031.257**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	8.000	-	-	8.000
Amortização de cotas	**8**	-	(28.000)	-	(28.000)
Lucro do período		-	-	(43.464)	(43.464)
Em 31 de março de 2026		**599.636**	**(87.945)**	**456.102**	**967.793**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

CNPJ nº 46.280.024/0001-42

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

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) para o período de 1° de março de 2026 a 31 de março de 2026 (Data do novo exercício social) e do exercício findo em 28 de fevereiro de 2026

(Em milhares de reais)

	De 01/03/2026 a 31/03/2026	De 01/03/2025 a 28/02/2026
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração e gestão	(16)	(198)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(29)	(1.839)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(47)	(150)
Pagamento de taxa de custódia	(9)	(111)
Pagamento taxa de fiscalização da CVM	(4)	(51)
Pagamento de despesas de emolumentos e cartórios	-	(48)
Taxa de ingresso	-	9.696
Outros pagamentos/ recebimentos operacionais	54	103
Caixa líquido das atividades operacionais	**(52)**	**7.402**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Resgates e amortizações de cotas de fundo de investimento em participações	39.676	126.408
Aplicações de cotas de fundo de investimento em participações	(8.639)	(349.213)
Aplicações de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	-	(1)
Redução de capital de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	-	60.000
Aplicações de cotas de fundo de investimento no exterior	-	(1.364)
Pagamento aquisição de cotas de FIP a prazo	-	(12.849)
Pagamento e integralização de AFACs	-	(504)
Outros investimentos	3	(248)
Caixa líquido das atividades de investimento	**31.040**	**(177.771)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	8.000	229.148
Amortização de cotas	(28.000)	(59.945)
Caixa líquido das atividades de financiamento	**(20.000)**	**169.203**
Resultado com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**262**	**1.730**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**11.250**	**564**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**1.012**	**448**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**12.262**	**1.012**
Reconciliação do resultado do período/exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Resultado do período/exercício	**(43.464)**	**213.029**
Resultado com cotas de fundo de investimento de renda fixa	(262)	(1.730)
Resultado com cotas de fundo de investimento em participações	41.665	(210.818)
Resultado com cotas de fundo de investimento no exterior	(25)	(924)
Resultado com atualização monetária, multa e juros	-	13.782
Ajuste de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	-	(5.973)
Atualização monetária e juros	2.003	-
Variações patrimoniais		
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	31	36
Caixa líquido das atividades operacionais	**(52)**	**7.402**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Fundo"), possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do Spectra VI Brasil Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Classe").

A Classe foi constituída em 01 de setembro de 2022, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 08 de dezembro de 2022. A Classe terá prazo de duração determinado, encerrando-se em 10 (dez anos), contados da data da primeira integralização, prorrogáveis por até 2 (duas) vezes consecutivas, por períodos de 1 (um) ano cada, com objetivo exclusivo de conclusão dos desinvestimentos, mediante proposta do Gestor e aprovação pela assembleia de cotistas, observadas as disposições descritas no Regulamento.

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

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

A Classe destina-se a Investidores Qualificados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Classe atendendo às definições estipuladas pela ICVM nº 579/16 está qualificado como entidade de investimento, possui investimentos em Ativos Alvo e elabora exclusivamente suas demonstrações financeiras individuais, sem a necessidade de consolidar seus investimentos, uma vez que os investimentos estão apresentados ao seu valor justo em 31 de março de 2026 e 28 de fevereiro 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.

As demonstrações financeiras referentes ao período de 1° de março de 2026 a 31 de março de 2026 foram elaboradas em função da alteração do encerramento do exercício social da Classe, que passou do último dia útil do mês de fevereiro para o último dia útil do mês de março de cada ano, conforme aprovado pelos cotistas e mencionado na Nota Explicativa nº 15e.

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

Aprovação das demonstrações financeiras

Em 27 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 despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

b) Fluxo de caixa

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

c) Caixa e equivalentes de caixa

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

d) Títulos de renda variável

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

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

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

e) Cotas de fundos de investimento

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

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

f) Cotas de fundos de investimento no exterior

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

g) Julgamentos e estimativas

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

h) Obrigações

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

4. Aplicações financeiras de liquidez

Cotas de Fundos de Renda Fixa

Em 31 de março de 2026 e 28 de fevereiro de 2026, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de renda fixa, conforme abaixo:

		31/03/2026		28/02/2026	
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	2.289.487,5518	12.262	191.289,4701	1.012
Total			**12.262**		**1.012**

No período findo em 31 de março de 2026, foi apurado um resultado de R$ 262 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 – R$ 1.730) com cotas de fundos de investimento em renda fixa, indicado na demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha "Resultado com cotas de fundos de investimento - cotas de fundos de investimento em renda fixa".

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

BTG Pactual Tesouro Selic Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

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

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

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

5. Cotas de fundos de investimento

Cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de março de 2026 e 28 de fevereiro de 2026, a Classe possuía aplicações em cotas de fundos de investimento em participações, conforme abaixo:

Fundo	CNPJ	31/03/2026		28/02/2026	
		Quantidade de Cotas	Valor Contábil	Quantidade de Cotas	Valor Contábil
Spectra VI Corporate FIP Multiestratégia de Responsabilidade Limitada	54.421.775/0001-60	124.663.836,3800	123.283	120.471.121,8300	131.315
Angra Infra Multiestratégia FIP	07.715.713/0001-80	872,3221	131.267	872,3221	118.295
Henkan I - Fundo de Investimentos em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada	47.279.712/0001-55	9.872,8543	88.662	9.872,8543	93.651
VIa Appia FIP Infraestrutura - Responsabilidade Limitada	49.750.515/0001-06	37.986,3100	88.600	37.986,3100	88.803
Spectra Blackbird Two FIP Multiestratégia de Resp Limitada	62.854.945/0001-28	16.213.750,0000	86.591	16.213.750,0000	55.548
D1 Search FIP empresas emergentes - Responsabilidade Limitada	52.028.270/0001-04	18.372,0000	67.416	18.372,0000	67.442
Spectra Blackbird FIP Responsabilidade Limitada	52.579.736/0001-60	39.454.604,6600	51.801	39.454.604,6600	66.556
Redfoot FIP Multiestratégia - Responsabilidade Limitada	62.164.877/0001-75	42.730,0000	42.747	42.730,0000	42.753
Neo Capital III FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	19.933.445/0001-52	25.608.067,9417	40.384	25.608.067,9417	40.393
Leblon Pipe II FIP de Responsabilidade Limitada	51.328.327/0001-28	268.860,2143	34.936	268.860,2143	38.201

Fundo	CNPJ	31/03/2026		28/02/2026	
		Quantidade de Cotas	Valor Contábil	Quantidade de Cotas	Valor Contábil
Brasil Agronegócio FIP Multiestratégia - Resp Limitada	11.160.957/0001-11	51.222,4800	34.334	51.222,4800	34.717
Cloud9 Zig 1 FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	53.109.020/0001-61	18.057,8121	32.742	16.543,8400	30.658
Ore Fosfato Morro Verde FIP - Multiestratégia Responsabilidade Li	46.268.214/0001-44	40.000,0000	32.133	40.000,0000	32.132
Treecorp IV FIP Multiestratégia - Responsabilidade Limitada	53.740.335/0001-02	20.514,8585	26.053	20.514,8585	25.694
Ória Tech 1 Inovação FIP Multiestratégia	15.505.288/0001-23	22.768.638,1828	25.228	22.768.638,1828	23.360
Fundo Brasil de Internacionalização de empresas FIP Multiestratégia II	19.837.544/0001-30	45.211,0753	21.093	45.211,0753	25.364
Spectra Bolt FIP Responsabilidade Limitada	52.579.772/0001-23	55.225.783,4814	20.492	55.225.783,4814	84.785
Henkan II - FIP Multiestratégia de Responsabilidade Limitada	57.247.545/0001-14	14.711,4895	19.248	14.711,4895	7.424
Cventures Primus FIP em empresas emergentes Inovadoras - RI	17.078.063/0001-63	268,4424	19.161	268,4424	19.285
2Bcapital - Brasil Capital de Crescimento I - FIP Multiestratégia	14.596.766/0001-95	263,8106	17.934	263,8106	18.431
Bridge One Trade Retail Tech FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	56.302.030/0001-07	21.563,8610	17.133	21.563,8610	19.602
SMZ 2 FIP Multiestratégia	48.328.500/0001-83	12.560,6647	14.392	9.628,1389	10.387
Coxa FIP Multiestratégia	48.328.531/0001-34	32.016,3935	13.528	32.016,3935	52.159
Fundo Brasil de Internacionalização de empresas FIP Multiestratégia	11.760.191/0001-06	48.254,0882	13.396	48.254,0882	5.085
Longati FIP Multiestratégia - Responsabilidade Limitada	61.136.367/0001-21	11.963,0000	11.951	11.963,0000	11.956
DGF FIP 2 FIP - FIP Multiestratégia de Resp Limitada	19.230.524/0001-05	23.329,1390	9.871	23.329,1390	11.439

Fundo	CNPJ	31/03/2026		28/02/2026	
		Quantidade de Cotas	Valor Contábil	Quantidade de Cotas	Valor Contábil
Astella Journey III FIP Multiestratégia - Responsabilidade Limita	27.036.066/0001-98	44,0240	9.479	44,0240	9.730
Outfield Capital 2 FIP- Multiestratégia Responsabilidade Limitada	54.997.670/0001-53	8.377,5734	9.331	8.377,5734	8.829
Nordeste III FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	18.908.853/0001-91	18.270.635,5075	9.391	18.270.635,5075	8.361
Altamira Ventures I FIP Multiestratégia Responsabilidade Limita	50.350.094/0001-05	9.537,1907	5.090	9.537,1907	6.628
Neo Capital Mezanino FIP Multiestratégia Resp Limitada	10.720.618/0001-80	33.605.247,6818	4.873	33.605.247,6818	4.905
Bridge One Technology III FIP - Mult Responsabilidade Limitada	51.983.049/0001-42	5.697,4734	4.771	5.697,4734	4.867
Pátria Real Estate III Multiestratégia - FIP	18.317.102/0001-09	42.058,6910	4.620	42.058,6910	5.221
PMF Scale II FIP Multiestratégia Responsabilidade Limitada	58.109.169/0001-64	4.040,1360	3.792	4.040,1360	3.705
Mzel Venture Capital - FIP - Multiestratégia	08.796.172/0001-25	79,9216	3.309	79,9216	3.835
Terracotta Warriors I FIP Multiestratégia	44.527.376/0001-24	1.456,2500	1.783	1.456,2500	1.872
Florestas do Sul FIP Multiestratégia	09.482.532/0001-87	11.768.360,3752	1.802	11.768.360,3752	1.971
Investidores Institucionais FIP Multiestratégia	01.909.558/0001-57	103.357,0390	670	103.357,0390	669
FIP Multiestratégia Brasil Petroleo 1 Responsabilidade Limitada	14.240.738/0001-30	43.389,4934	29	43.389,4934	32
Nordeste II FIP - empresas emergentes Responsabilidade Limitada - em Liquidação	08.693.474/0001-78	158,2972	-	158,2972	(422)
Total			**1.143.316**		**1.215.638**

No período findo em 31 de março de 2026, foi apurado um resultado negativo de R$ 41.665 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2025 – R$ 210.818) com cotas de fundos de investimento em participações, apresentado na demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento - cotas de fundos de investimento em participações”.

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

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

O Spectra VI Corporate Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Spectra VI Corporate") foi constituído em 21 de março de 2024, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 10 (dez) anos contados da data da primeira integralização de cotas, tendo iniciado suas atividades em 19 de agosto de 2024. A gestão da carteira é realizada pela Spectra Investimentos Ltda. e a administração é realizada pelo Banco Daycoval S.A.

Spectra VI Corporate tem como objetivo proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, mediante o direcionamento preponderante de seus investimentos para a aquisição de Ativos Alvo, participando do processo decisório de cada uma das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

As demonstrações financeiras do Spectra VI Corporate relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 27 de agosto de 2026, sem modificações.

Angra Infra Multiestratégia Fundo de Investimento em Participações

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

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

As demonstrações financeiras do Angra Infra 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, mas com ênfase, conforme abaixo:

> *"Conforme divulgado na nota explicativa n° 1, o prazo de duração da Classe encerra-se em 16 de outubro de 2026, portanto, a continuidade operacional da Classe depende da aprovação, em Assembleia Geral de Cotistas, da prorrogação do prazo de duração da Classe. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto."*

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

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

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

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

Via Appia Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura - Responsabilidade Limitada

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

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

As demonstrações financeiras do Via Appia 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.

Spectra Blackbird Two FIP Multiestratégia de Responsabilidade Limitada

O Spectra Blackbird Two FIP Multiestratégia de Responsabilidade Limitada ("Spectra Blackbird") foi constituído em 23 de setembro de 2025, sob a forma de condomínio fechado, tendo iniciado suas atividades em 13 de novembro de 2025. A gestão da carteira é realizada pela SPE Confrapar Administração e Gestão de Recursos S.A.. e a administração pelo Banco Daycoval S.A.

O Spectra Blackbird como objetivo proporcionar a valorização de suas cotas, mediantes o direcionamento preponderante de seus investimentos para aquisição de ativos alvo, participando do processo decisório de cada uma das sociedades investidas, com efetiva influência da definição de sua política estratégica e na sua gestão, conforme disposto no Anexo IV à Resolução CVM 175, observadas as disposições previstas no regulamento.

Até a data da divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras do Spectra Blackbird 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, com obtenção de opinião conforme descrito a seguir:

> *"Ações de companhia de capital fechado*
> *Conforme Nota explicativa nº 5 às demonstrações contábeis, em 28 de fevereiro de 2026 o Fundo possuía investimentos em ações da Xmobots Holding S.A. ("Companhia investida") no montante de R$ 141.389 mil, equivalente a 139,34% de seu Patrimônio Líquido e provisão de Earn Out da Companhia investida no montante de R$ 28.794 mil, equivalente a 28,38% de seu Patrimônio Líquido. Até a data de emissão das presentes demonstrações contábeis, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que nos possibilitassem concluir quanto às premissas utilizadas na mensuração do valor justo das ações da Companhia Investida e o Earn Out em 28 de fevereiro de 2026. Desta forma, não nos foi possível, através de procedimentos alternativos de auditoria, determinar os eventuais ajustes e itens de divulgação, se algum, que seriam requeridos nas demonstrações contábeis do Fundo em 28 de fevereiro de 2026 em virtude da citada limitação."*

6. Títulos de renda variável

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

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

Movimentação na quantidade de ações

	28/02/2026	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	31/03/2026	% de Participação
Companhia						
Series 51 - Allocations Funds LLC.	2.676.543	92,74%	-	-	2.676.543	92,74%

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

Movimentação no valor contábil das ações

	28/02/2026	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Ajuste ao valor justo	31/03/2026
Companhia					
Series 51 - Allocations Funds LLC.	19.828	-	-	-	19.828
Total	**19.828**	**-**	**-**	**-**	**19.828**

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

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

Spectra VI NewCo S.A.

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

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

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

Através do Contrato de Compra e Venda de Debêntures celebrado em 12 de junho de 2025, a Classe, adquiriu a totalidade das 30.000 debêntures de titularidade da Vermillion I Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados. no valor de R$ 30.000, a ser pago a prazo. O saldo a pagar decorrente da aquisição das debêntures é atualizado pela variação acumulada de 100% do CDI acrescida de spread de 3,5% ao ano, calculados desde a data de integralização das debêntures até a data do efetivo pagamento.

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

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

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

Através do Contrato de Compra e Venda de Debêntures celebrado em 14 de agosto de 2025, a Classe, adquiriu a totalidade das 30.000 debêntures de titularidade do Banco C6 S.A. no valor de R$ 30.000 mil, a ser pago a prazo. O saldo a pagar decorrente da aquisição das debêntures é atualizado pela variação acumulada de 100% do CDI acrescida de spread de 3,5% ao ano, calculados desde a data de integralização das debêntures até a data do efetivo pagamento.

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

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

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

Go Live Capital LTDA

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

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

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

Series 51 - Allocations Funds LLC.

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

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

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

Determinação do valor justo – 31 de março de 2026

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

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

Determinação do valor justo – 28 de fevereiro de 2026

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

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

7. Valores a pagar

Em 31 de março de 2026, a Classe possuía valores a pagar, conforme abaixo:

	28/02/2026	Novas obrigações	Pagamentos	Atualização monetária	31/03/2026
Cotas de fundo de investimento em participações	140.466	-	-	940	141.405
Debentures	67.243	-	-	1.064	68.307
Total	**207.709**	**-**	**-**	**2.003**	**209.712**

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

Cotas de fundos de investimento em participações

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

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

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

Durante o período findo em 31 de março de 2026 não houve vencimento ou liquidação das parcelas previstas no Contrato de Compra e Venda de Cotas e Outras Avenças.

Os montantes recebidos de rendimentos dos fundos acima serão repassados aos respectivos vendedores, conforme o mecanismo de Cash Sweep, para fins de liquidação antecipada das parcelas vincendas. Durante o período findo em 31 de março de 2026, não houve recebimento de recursos sujeitos ao mecanismo de Cash Sweep.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 a Classe registrou uma despesa de R$ 460 de atualização monetária, apresentado nas demonstrações do resultado e resultado abrangente em “Atualização monetária, multa e juros”.

O saldo a pagar desta operação é de R$ 49.033, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA ou outro índice oficial que vier a substituí-lo, calculados pro rata temporis.

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

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

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

Durante o período findo em 31 de março de 2026 não houve vencimento ou liquidação das parcelas previstas no Contrato de Compra e Venda de Cotas e Outras Avenças.

Os montantes recebidos de rendimentos dos fundos acima serão repassados aos respectivos vendedores, conforme o mecanismo de *Cash Sweep*, para fins de liquidação antecipada das parcelas vincendas. Durante o período findo em 31 de março de 2026, não houve recebimento de recursos sujeitos ao mecanismo de *Cash Sweep*.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 a Classe registrou uma despesa de R$ 281 de atualização monetária, apresentado nas demonstrações do resultado e resultado abrangente em “Atualização monetária, multa e juros”.

O saldo a pagar desta operação é de R$ 40.412, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA ou outro índice oficial que vier a substituí-lo, calculados pro rata temporis.

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

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

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

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 não houve vencimento ou liquidação das parcelas previstas no Contrato de Compra e Venda de Cotas e Outras Avenças.

Os montantes recebidos de rendimentos dos fundos acima serão repassados aos respectivos vendedores, conforme o mecanismo de Cash Sweep, para fins de liquidação antecipada das parcelas vincendas. Durante o período findo em 31 de março de 2026, não houve recebimento de recursos sujeitos ao mecanismo de Cash Sweep.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 a Classe registrou uma despesa de R$ 198 de atualização monetária, apresentado nas demonstrações do resultado e resultado abrangente em “Atualização monetária, multa e juros”.

O saldo a pagar desta operação é de R$ 51.960, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA ou outro índice oficial que vier a substituí-lo, calculados pro rata temporis.

Debêntures

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

Durante o período findo em 31 de março de 2026 não houve vencimento ou liquidação das parcelas previstas no Contrato de Compra e Venda de Cotas e Outras Avenças.

Durante o período findo em 31 de março de 2026, não houve recebimento de recursos sujeitos ao mecanismo de Cash Sweep.

Durante o período findo em 31 de março de 2026 a Classe registrou uma despesa de R$ 1.064 de atualização monetária, apresentado nas demonstrações do resultado e resultado abrangente em “Atualização monetária, multa e juros”.

O saldo a pagar desta operação é de R$ 68.307, corrigido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA ou outro índice oficial que vier a substituí-lo, calculados pro rata temporis.

8. Riscos

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

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

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

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

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

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

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

Riscos Relacionados às Sociedades Investidas: embora a Classe tenha participação no processo decisório das Sociedades Investidas, não há garantias de: (a) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Investidas, (b) solvência das Sociedades Investidas ou (c) continuidade das atividades das Sociedades Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado do Administrador e do Gestor, os pagamentos relativos aos títulos ou Ativos Alvo de emissão das Sociedades Investidas, como dividendos, juros sobre capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Sociedade Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, a Classe e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos nas Sociedades Investidas envolvem riscos relativos aos respectivos setores em que atuam tais companhias. Não há garantia quanto ao desempenho desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Sociedades Investidas acompanhe o desempenho do seu setor de atuação, não há garantia de que a Classe e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os

investimentos da Classe poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para a Classe quanto: (a) ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas companhias e (b) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor das Cotas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Risco de Derivativos: consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade da Classe, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações e não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas.

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

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

9. Instrumentos financeiras derivativos

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

Durante os exercícios findos em 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.

10. Emissão, resgate e amortização

Emissão das Cotas

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

Caso entenda pertinente para fins de cumprimento dos objetivos e da política de investimento da Classe, o Administrador, conforme recomendação do Gestor, poderá deliberar por realizar novas emissões das Cotas do Fundo, sem a necessidade de aprovação em Assembleia Geral, desde que (a) somadas à primeira emissão, não excedam o capital máximo autorizado de R$ 3.000.000 (três bilhões de reais) e (b) observados os requisitos previstos no capítulo 9 do regulamento.

As Cotas poderão ser depositadas pelo Administrador para negociação em mercado de balcão organizado ou de bolsa, administrados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa Balcão (“B3”), observado, conforme aplicáveis, as restrições à negociação previstas na Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 160”). Depois de as cotas estarem integralizadas e observados os procedimentos operacionais da B3, os titulares das cotas poderão negociá-las no mercado secundário, observados o prazo e as condições previstos em regulamento. O Administrador fica autorizado a alterar o mercado em que as cotas sejam admitidas à negociação, independentemente de prévia autorização da Assembleia Especial de Cotistas, desde que se trate de bolsa de valores ou mercado de balcão organizado.

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

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

Durante o período findo em 31 de março de 2026 foram integralizadas 8.000.000 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 – 229.148.176,4500) novas cotas mediantes aportes financeiros no montante de R$ 8.000 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 - R$ 229.148).

Em 31 de março de 2026, o saldo de cotas é de 599.636.253.6300 (28 de fevereiro de 2026 591.636.253,6300)

Amortização das Cotas

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

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

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, foram realizadas amortizações de cotas no montante de R$ 28.000 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 - R$ 59.945).

Resgates

Não haverá resgate de Cotas, exceto na Liquidação.

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

Taxa de Administração e Gestão

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

Não será cobrada Taxa de Gestão da Classe.

A taxa máxima de custódia será devida pela Classe sobe o percentual de 0,03% (três centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido da Classe, já incluída na Taxa de Administração

Durante o período findo em 31 de março de 2026, foi registrada a importância de R$ 17 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 – R$ 198) apresentada na demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício em "Despesas de taxa de administração/gestão - Taxa de administração e gestão". O saldo a pagar à administradora em 31 de março de 2026 é de R$ 18 (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 – R$ 17).

Taxa de Performance

Não será cobrada Taxa de Performance da Classe.

Taxa de Ingresso e saída

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

A Classe não cobrará taxa de saída.

Durante o período findo em 31 de março de 2026 não houve cobrança de taxa de ingresso (exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 – R$ 9.696) apresentada na demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício em "Receitas (despesas) operacionais - Taxa de ingresso e saída".

12. Encargos

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

	De 01/03/2026 a 31/03/2026		De 01/03/2025 a 28/02/2026	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Taxa de administração e gestão	17	0,00%	198	0,02%
Consultoria jurídica	47	0,01%	149	0,02%
Consultoria e auditoria	29	0,00%	1.907	0,24%
Taxa de custódia	9	0,00%	111	0,01%
Taxa de fiscalização - CVM	4	000%	42	0,01%
Atualização monetária e juros	2.003	0,24%	13.782	1,72%
Despesa de emolumentos e cartórios	-	0,00%	19	0,00%
Total	2.109	0,25%	16.208	2,02%
PL médio do exercício / período	831.915		801.697	

13. Rentabilidade

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

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)(**)**
De 01/03/2026 a 31/03/2026	1,7606	(4,54)%
De 01/03/2025 a 28/02/2026	1,8444	3,01%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculados com base no último dia útil do mês, líquidos dos efeitos de amortizações.
(**) As emissões de cotas realizadas pela Classe durante o exercício foram efetuadas ao preço unitário de R$ 1,00 por cota.

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

14. Tributação

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

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

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

15. Custódia dos ativos integrantes da carteira

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

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

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

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

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

17. Informações adicionais

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

Em atendimento a Instrução CVM nº 162, de 13 de julho de 2022, a Administradora informa que O Fundo, no período findo em 31 de março de 2026, contratou KPMG Auditores Independentes Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço a Classe.

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

b) Demandas judiciais

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

c) Política de divulgação das informações

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

d) Partes relacionadas

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

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

e) Atos societários

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

f) Eventos subsequentes

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

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

* * *

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