Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada

(CNPJ nº 15.320.940/0001-35)
(Administrado pela BTG Pactual
Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Demonstrações financeiras em
31 de março de 2026
e relatório do auditor independente

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Classe Única do Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2026 e as demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

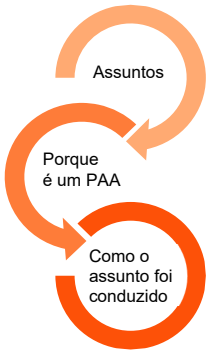
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2026, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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



PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Rua do Russel, 804, 7º, Ed. Manchete,
Rio de Janeiro, RJ, Brasil, 22210-907
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração e existência dos investimentos em cotas de fundos de investimento em participação (Notas 3(e), 5.1(b) e 13) Conforme apresentado na demonstração da posição financeira, em o Fundo possui investimentos substancialmente concentrados em cotas de fundos de investimento em participações. A aplicação em cotas de fundos é mensurada considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos. O administrador do Fundo utiliza os extratos dos fundos investidos para confirmação da existência da aplicação em cotas dos fundos. Considerando a relevância da carteira de aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e a mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros: Para as aplicações em cotas de fundos de investimento, testamos a existência e a mensuração dessas aplicações por meio do confronto com as informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos. Obtivemos os relatórios de auditoria sobre as demonstrações financeiras dos fundos investidos. Com base nessa informação, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação relevante com impacto nas demonstrações financeiras do Fundo. Consideramos que os procedimentos adotados pela administração para a existência e mensuração das aplicações em cotas de fundos de investimento em participação são consistentes e alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.
Mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado (Notas 3(g) e 5.2) Conforme apresentado na demonstração da posição financeira o Fundo também possuía investimentos em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado, que não possuem cotação de mercado ou liquidez. A metodologia de avaliação adotada para mensuração do valor justo de parte substancial desses investimentos, considerou (i) valor de aquisição por transação recente não forçada entre participantes do mercado ou (ii) laudo de avaliação elaborado por especialistas externos que consideraram o método da abordagem de	Nossos procedimentos consideraram, entre outros: Para as ações de companhia sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado cujo o valor justo foi mensurado pelo valor de aquisição por transação recente não forçada entre participantes do mercado obtivemos os documentos de compra e venda e validamos a liquidação financeira. Para as ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado cujo valor justo foi mensurado com base em

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
rentabilidade futura por meio do fluxo de caixa descontado. A mensuração do valor justo desses investimentos detidos pelo Fundo foi considerada uma área de foco de auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o envolvimento de elevado nível de julgamento, por parte da Administração.	laudo de avaliação, inspecionamos os respectivos laudos de avaliação a valor justo elaborado por empresas especializadas. Adicionalmente, com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo e as principais premissas adotadas na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento destas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado, em base de testes. Consideramos que o processo da administração para mensuração do valor justo do investimento em ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado divulgadas nas demonstrações financeiras é consistente e alinhado com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração 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 investimento em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do 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 continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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 de uma 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 do Fundo.

- 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 do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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

Rio de Janeiro, 28 de agosto de 2026

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-5

DocuSigned by
Ana Masciotro
Signed By: ANA BEATRIZ MASCIOTRO DA ROCHA:22045701840
CPF: 22045701840
Signing Time: 28 de agosto de 2026 | 23:31 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Certificado Digital PF A1
C: BR
Issuer: AC SyngularID Multipla
CCAEB05A5BC7487...

Ana Beatriz Masciotro da Rocha
Contadora CRC 1SP259848/O-6

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 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
Aplicações financeiras de liquidez		**267.151**	**6,44%**	**214.276**	**6,68%**
Aplicações em operações compromissadas		**900**	**0,02%**	**214.276**	**6,68%**
Letras Financeiras do Tesouro	**4**	-	-	214.276	6,68%
Notas do Tesouro Nacional	**4**	900	0,02%	-	-
Aplicações em cotas de fundos de investimento		**266.251**	**6,42%**	**-**	**-**
Cotas de fundos de investimento de renda fixa	**4**	266.251	6,42%	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros		**3.886.976**	**93,73%**	**2.998.699**	**93,45%**
Títulos de renda fixa		**531.184**	**12,81%**	**10.530**	**0,33%**
Debêntures	**5**	531.184	12,81%	10.530	0,33%
Cotas de fundos de investimento		**2.166.418**	**52,24%**	**1.472.007**	**45,87%**
Cotas de fundos de investimento em participações	**5**	2.166.418	52,24%	1.472.007	45,87%
Títulos de renda variável		**1.189.374**	**28,68%**	**1.516.162**	**47,25%**
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	**5**	1.189.374	28,68%	1.516.162	47,25%
Valores a receber		**5**	**0,00%**	**637**	**0,02%**
Rendas a receber		**5**	**0,00%**	**637**	**0,02%**
Valores a receber	**5**	-	-	637	0,02%
Despesas antecipadas		5	0,00%	-	-
Total do ativo		**4.154.132**	**100,17%**	**3.213.612**	**100,15%**

Passivo	Nota	31/03/2026	% sobre o Patrimônio Líquido	31/03/2025	% sobre o Patrimônio Líquido
Credores diversos		**7.069**	**0,17%**	**4.723**	**0,15%**
Ações de empresas fechadas a pagar	**5**	6.842	0,16%	4.630	0,14%
Taxa de administração e gestão	**10**	143	0,01%	93	0,01%
Consultoria e auditoria		84	0,00%	-	-
Total do passivo		**7.069**	**0,17%**	**4.723**	**0,15%**
Patrimônio líquido					
Cotas integralizadas		5.037.490	121,47%	3.308.599	103,11%
Amortização		(2.282.081)	-55,03%	(1.403.601)	-43,74%
Lucros acumulados		1.391.654	33,56%	1.303.891	40,63%
Total do patrimônio líquido		**4.147.063**	**100,00%**	**3.208.889**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido		**4.154.132**	**100,17%**	**3.213.612**	**100,15%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstração do resultado e do resultado abrangente dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2026	31/03/2025
Resultado com operações compromissadas			
Letras Financeiras do Tesouro	4	2.157	2.316
Letras do Tesouro Nacional	4	611	2.365
Notas do Tesouro Nacional	4	3.311	7.545
		6.079	**12.226**
Rendas com títulos e valores mobiliários			
Dividendos e juros sobre capital próprio	5	40.337	24.288
		40.337	**24.288**
Lucros ou prejuízos com títulos de renda variável			
Lucros/(Prejuízos) com a venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	622	22.101
		622	**22.101**
Resultado com cotas de fundos de investimento			
Cotas de fundo de investimento de renda fixa	4	18.715	8.342
Cotas de fundo de investimento em participações	5	16.368	19.313
		35.083	**27.655**
Ajuste ao valor justo			
Debêntures	5	22.588	(3.092)
Ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	5	(11.679)	84.644
		10.909	**81.552**
Despesas de taxa de administração/gestão/performance			
Taxa de administração e gestão	9	(1.331)	(1.004)
		(1.331)	**(1.004)**
Receitas (despesas) operacionais			
Consultoria jurídica	10	(2.482)	(499)
Consultoria e auditoria	10	(140)	(305)
Taxa de custódia	10	(574)	(264)
Taxa de fiscalização – CVM	10	(52)	(57)
Outras	10	(224)	(15)
Atualização monetária, multa e juros	10	(464)	-
		(3.936)	**(1.140)**
Resultado do exercício		**87.763**	**165.680**
Outros resultados abrangentes		-	-
Resultado abrangente do exercício		**87.763**	**165.680**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido dos exercícios findos 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		**2.477.119**	**(1.403.601)**	**1.138.211**	**2.211.729**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	831.480	-	-	831.480
Lucro do exercício		-	-	165.680	165.680
Em 31 de março de 2025		**3.308.599**	**(1.403.601)**	**1.303.891**	**3.208.889**
Cotas de investimentos integralizadas	**8**	1.728.891	-	-	1.728.891
Amortização de cotas de investimentos integralizadas	**8**	-	(878.480)	-	(878.480)
Lucro do exercício		-	-	87.763	87.763
Em 31 de março de 2026		**5.037.490**	**(2.282.081)**	**1.391.654**	**4.147.063**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada

CNPJ n° 15.320.940/0001-35

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)

Demonstração dos fluxos de caixa (método direto) dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025 (Em milhares de Reais)

	31/03/2026	31/03/2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Pagamento de taxa de administração e gestão	(1.281)	(980)
Pagamento de despesas de consultoria e auditoria	(56)	(391)
Pagamento de despesas de consultoria jurídica	(2.482)	(499)
Pagamento de taxa de custódia	(574)	(264)
Pagamento taxa de fiscalização da CVM	(57)	(57)
Outros (recebimentos) pagamentos operacionais	(246)	(14)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(4.696)**	**(2.205)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações de cotas de fundo de investimento em participações	(891.089)	(86.040)
Resgates e amortizações de cotas de fundo de investimento em participações	231.472	44.891
Aplicações em debêntures	(500.693)	(10.600)
Vendas e recebimentos de juros/amortizações de debêntures	2.627	2.506
Aquisição de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(127.176)	(174.147)
Recebimento de companhias investidas sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	18.452	205.019
Pagamento e integralizações de AFACs	(47.000)	-
Pagamento e integralizações de ações de companhias investidas	-	(5.104)
Recebimento de dividendos e juros sobre o capital próprio	40.337	24.288
Pagamentos decorrentes de atualização monetária	(441)	-
Caixa líquido das atividades de investimento	**(1.273.512)**	**813**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Cotas integralizadas	1.306.288	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	**1.306.288**	**-**
Rendimentos com operações compromissadas (caixa e equivalentes de caixa)	**6.079**	**12.226**
Resultado com fundos de renda fixa (caixa e equivalentes de caixa)	**18.715**	**8.342**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**52.875**	**19.177**
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	**214.276**	**195.099**
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	**267.151**	**214.276**
Reconciliação do resultado do exercício com o caixa líquido das atividades operacionais		
Resultado do exercício	**87.763**	**165.680**
Resultado com operações compromissadas	(6.079)	(12.226)
Resultado com cotas de fundo de investimento de renda fixa	(18.715)	(8.342)
Resultado com cotas de fundo de investimento em participações	(16.368)	(19.313)
Ajuste ao valor justo de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	11.679	(84.645)
Lucros/(Prejuízos) com a venda de ações de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado	(622)	(22.101)
Atualização monetária e juros	464	-
Recebimento de dividendos	(40.337)	(24.288)
Resultado com debêntures	(22.588)	3.092
Variações patrimoniais		
Variações de contas passivas relacionadas com despesas	107	(61)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(4.696)**	**(2.205)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada
CNPJ n° 15.320.940/0001-35
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ n° 59.281.253/0001-23)
Notas explicativas às demonstrações financeiras dos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025
(Em milhares de Reais, exceto valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse – Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada ("Fundo") possui uma classe única de cotas, denominada Classe Única do Fundo de Investimento em Participações Development Fundo Warehouse - Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada ("Classe"). A Classe foi constituída em 15 de maio de 2012, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas operações em 14 de novembro de 2012. Em 28 de setembro de 2022, através de Assembleia Geral de Cotistas, foi aprovada a prorrogação do prazo de duração da Classe, que passou a ter prazo de duração determinado, encerrando-se em 5 (cinco) anos, contados da data da última prorrogação, podendo ser prorrogado mediante recomendação do Gestor e aprovação em Assembleia Geral de Cotistas.

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

A Classe destina-se exclusivamente a Investidores Profissionais.

O objetivo da Classe é investir no mínimo 90% (noventa por cento) de seu Patrimônio Líquido em Ativos Alvo emitidos por Sociedades Alvo, podendo até 100% (cem por cento) do Patrimônio Líquido ser investido em Ativos Alvo emitidos por uma única Sociedade Investida.

Os investimentos na Classe não são garantidos pelo Administrador, pelo Gestor, pelo Custodiante ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC").

A Administradora da Classe, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou a Classe como "Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando os seguintes requisitos estabelecidos na norma:

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,

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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.

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 nº 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.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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) Receitas e despesas

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 o Fundo utiliza o método direto.

c) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários, cotas de fundos de investimento e aplicações 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) 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 fundos de investimento de renda fixa” e “Cotas de fundos de investimento em participação”, nas demonstrações do resultado e do resultado abrangente.

f) Títulos de renda fixa

Debêntures

A mensuração 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,

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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.

g) 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, conforme descrito na nota explicativa n°5(b).

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, se aplicável. Ainda, as ações companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado podem ser mensuradas por meio de transação de mercado não forçada, entre partes não relacionadas, representando a evidência mais confiável de valor justo possível para determinados ativos. 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.

h) Dividendos e juros sobre o capital próprio

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas "ex direito" na bolsa de valores ou, no caso de companhias de capital fechado, quando são declarados pelas empresas investidas.

i) 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.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

4. Aplicações financeiras de liquidez

a. Operações compromissadas

Em 31 de março de 2026 e 2025 o Fundo possuía posição em operações compromissadas, conforme abaixo:

Tipo Ativo	2026	2025
Letras Financeiras do Tesouro	-	214.276
Notas do Tesouro Nacional	900	-
Total	**900**	**214.276**

No exercício findo em 31 de março de 2026 foram apurados resultados com operações compromissadas no montante de R$ 6.079 (2025 – 12.226), demonstrado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com operações compromissadas”.

b. Cotas de fundos de investimento de renda fixa

Em 31 de março de 2026 o Fundo possuía investimentos em cotas de fundo de investimento de renda fixa e estão assim representados:

		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	49.711.759,8228	266.251	-	-
Total			**266.251**		**-**

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi apurado um resultado de R$ 18.715 (2025 – R$ 8.342) com cotas de fundo de investimento em renda fixa, demonstrado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundo de investimento em renda fixa”.

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.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros

5.1 Títulos de renda fixa

a. Debêntures

Debêntures conversíveis de emissão privada

Os investimentos em debêntures conversíveis de emissão privada estão representados da seguinte forma:

Movimentação na quantidade de debentures:

	2025	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	2026
Companhia					
Geométrica Capital Investimentos em Logística S.A.	-	498.843.250	-	-	498.843.250
Captalys Companhia de Crédito S.A.	55.676	-	-	-	55.676
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	4.400	-	-	-	4.400
Apex Partners Gestão de Ativos S.A.	160.583	-	-	-	160.583

	2024	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	2025
Companhia					
Captalys Companhia de Crédito S.A.	55.676	-	-	-	55.676
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	4.400	-	-	-	4.400
Apex Partners Gestão de Ativos S.A.	-	160.583	-	-	160.583

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Movimentação no valor contábil das debêntures:

	2025	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	Recebimento de juros / amortização	Atualização / Ajuste a valor justo	2026
Companhia							
Geométrica Capital Investimentos em Logística S.A.	-	499.793	-	-	-	22.543	522.336
Captalys Companhia de Crédito S.A.	-	-	-	-	(1.374)	1.374	-
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	-	900	-	-	-	(900)	-
Apex Partners Gestão de Ativos S.A.	10.530	-	-	-	(1.253)	(429)	8.848
Total	**10.530**	**500.693**	**-**	**-**	**(2.627)**	**22.588**	**531.184**

	2024	Aquisições	Vendas / Liquidação antecipada	Conversão de debêntures	Recebimento de juros / amortização	Atualização / Ajuste a valor justo	2025
Companhia							
Captalys Companhia de Crédito S.A.	-	-	-	-	(1.543)	1.543	-
Resale Tecnologia e Serviços S.A.	5.528	1.600	-	-	-	(7.128)	-
Apex Partners Gestão de Ativos S.A.	-	9.000	-	-	(963)	2.493	10.530
Total	**5.528**	**10.600**	**-**	**-**	**(2.506)**	**(3.092)**	**10.530**

Seguem informações sobre as debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado que compõem a carteira da Classe:

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Geométrica Capital Investimentos em Logística S.A.

A Geométrica Capital Investimentos em Logística S.A. ("Geométrica") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 1.912, 8º andar, salão 81, Cerqueira César. Seu objeto social consiste na participação, direta ou indireta, como sócia, acionista ou quotista, em sociedades que tenham como objeto social a construção, reforma, ampliação, arrendamento, exploração e administração de instalações portuárias de uso público e/ou privado.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 24 de novembro de 2025, foi aprovada a 1ª emissão de debêntures conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para colocação privada, da Geométrica. A emissão foi formalizada por meio do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações celebrado em 25 de novembro de 2025.

Em 16 de dezembro de 2025, o Fundo integralizou a quantidade de 498.843.250 no valor de R$498.843, mediante transferência eletrônica, com um adicional de R$ 950.

Os recursos captados pela Emissora por meio da emissão das debêntures destinam-se, principalmente, ao pagamento da aquisição de participação societária na FP NewCo S.A., ao pré-pagamento de determinadas obrigações financeiras da investida, bem como ao pagamento de custos e despesas relacionados à operação.

As debêntures são da espécie com garantia real e contam com garantias constituídas por alienações fiduciárias de ações da própria Geométrica, da FP NewCo S.A., da Prumo Participações e Investimentos S.A. e da Ferroport Logística Comercial Exportadora S.A., observadas as condições previstas na escritura de emissão.

As debêntures possuem prazo de vencimento de 18 (dezoito) meses contados da data de emissão, com vencimento em 24 de maio de 2027, ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado previstas na escritura.

O Fundo possui o direito, a seu exclusivo critério e até a data de vencimento, de converter a totalidade das debêntures em ações de emissão da Geométrica. Na hipótese de exercício da conversão, o número de ações a ser emitido será aquele necessário para que o Fundo passe a deter 98% do capital social totalmente diluído da Companhia, observados os termos e condições previstos na escritura de emissão.

As debêntures são remuneradas pela variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros (DI) de um dia, acrescida de spread de 2,50% ao ano, calculados de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis. A remuneração será paga em parcela única na data de vencimento.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

O valor nominal das debêntures será amortizado integralmente em parcela única na data de vencimento.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, não ocorreram conversões das debêntures em ações.

Captalys Companhia de Crédito S.A.

A Captalys Companhia de Crédito S.A. ("Captalys") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Doutor Renato Paes de Barros.

Tem por objeto social: (a) a participação em outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista bem como em empreendimentos comerciais de qualquer natureza; (b) prestação de serviços de assessoria e consultoria empresarial de natureza financeira; (c) administração, negociação e gestão de ativos financeiros e (d) administração de ativos e de valores mobiliários próprios e/ou de terceiros.

Em Instrumento Particular de Escritura, realizada em 28 de abril de 2021, foi aprovada a 1ª emissão de no mínimo 90.000.000 e máximo 166.000.000 debêntures nominativas, sem emissão de cautelas e certificados, conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, para distribuição privada da Captalys, o valor nominal unitário das debêntures foi de R$ 1 (mil reais), pelo montante de no mínimo R$ 90.000 (noventa milhões de reais) e no máximo R$ 166.000 (cento e sessenta e seis milhões de reais). Em 30 de abril de 2021, o Fundo pagou o montante total de R$ 90.000 em debêntures da Captalys.

As debêntures possuem vencimento em 6 (seis) anos, contados a partir da data da efetiva integralização do Valor Total da Emissão, ressalvados os Eventos de Vencimento Antecipado previstos na Escritura.

O Fundo terá o direito (mas não a obrigação, exceto no âmbito de um IPO Qualificado) de a seu exclusivo critério e a qualquer tempo a partir da Data de Emissão e até a Data de Vencimento ("Data Limite para Conversão"), converter a totalidade (e não menos do que a totalidade) das Debêntures em ações ordinárias da Emissora ("Ações de Conversão") até a Data Limite para Conversão.

(i) Em caso de conversão das debêntures em ações de conversão de emissão da Captalys, o Preço de Conversão por Ação será fixo e igual a R$ 7,78 (sete reais e setenta e oito centavos) na data de emissão das Debêntures ("Data de Emissão") e será automaticamente deduzido por eventuais reduções de capital, resgates ou amortizações de ações, dividendos, juros sobre capital próprio e/ou quais tipos de proventos declarados e/ou distribuídos aos acionistas da Captalys entre a Data de Emissão e a data em que ocorrer a conversão das debêntures, exceto: (i) dividendos

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

já declarados e ainda não pagos até a presente data; (ii) dividendos fixos pagos aos detentores das ações Preferenciais B e C da Captalys. (iii) Acrescido por eventuais aumentos de capital ou aporte de recursos e/ou ativos na Emissora entre a Data de Emissão e a Data de Conversão.

As Debêntures serão remuneradas, a partir da Data de Emissão, com juros equivalentes a 100% (cem por cento) da variação das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de 1 dia, over Extra-Grupo, base de 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, divulgada pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão no informativo diário disponível em sua página na internet (“Taxa DI”), calculada de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis*, acrescida de 6,5% (seis inteiros e cinco décimos por cento) ao ano (“Remuneração”), que serão acrescidos ao saldo devedor das Debêntures e pagos mensalmente pela Captalys para o Fundo, sempre no dia 10 (dez) de cada mês.

Sem prejuízo de eventual conversão das debêntures nos termos da Escritura, o Valor Nominal Unitário das Debêntures, acrescido da Remuneração correspondente *accruada* e não paga, se houver, em relação às Debêntures não convertidas será integralmente pago em 36 (trinta e seis) parcelas mensais iguais e sucessivas, a partir do início do quarto ano, contado a partir da Data de Emissão, no dia 10 (dez) de cada mês (cada qual “Data de Pagamento”), conforme cronograma na Escritura, exceto nas hipóteses de Eventos de Vencimento.

A Captalys não poderá realizar o resgate antecipado, total ou parcial, das debêntures.

Em maio de 2023, o Fundo realizou a integralização de ações de emissão da Polígono Capital Holding no montante de R$ 35.000. A integralização se deu com a conversão das debêntures da Captalys em 35.000.000 novas ações da Polígono Capital Holding.

Em agosto de 2023, no âmbito de uma reestruturação da Captalys, o Fundo celebrou o instrumento particular de contrato de cessão e aquisição de debêntures e outras avenças e o instrumento particular de contrato de cessão e aquisição de créditos e outras avenças, através desses instrumentos o Fundo realizou a cessão e venda de 2.583 debêntures Captalys pelo montante total de R$ 2.942 e realizou a cessão e venda de créditos originados das debêntures no valor de R$ 6.058. Totalizando um fluxo de vendas e recebimentos, lastreados nas debêntures, no montante total de R$ 9.000.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, o Fundo recebeu amortizações das debêntures no montante total de R$ 1.374 (2025 – R$ 1.543).

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025, a Administradora e a Gestora avaliaram o investimento e, tendo observado a falta de expectativas sobre retornos positivos dos índices econômicos da emissora, entenderam que manter a precificação do ativo com 100% de provisão é o mais adequado.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Resale Tecnologia e Serviços S.A.

A Resale Tecnologia e Serviços S.A. ("Resale") é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de Piracicaba, Estado de São Paulo, na Rua XV de Novembro, 1.504, Bairro Cidade Alta.

A Resale tem por objeto social: (i) desenvolvimento de softwares e prestação de serviços de tecnologia; (ii) preparação de documentos e serviços especializados de apoio administrativo; (iii) serviço de preparo de documentos; (iv) serviço de digitação de textos, de preenchimento de formulários, colocação de selos; (v) despacho de correspondências, inclusive de material de publicidade; (vi) serviços de apoio à secretaria e administrativos; (vii) a redação de cartas e resumos; (viii) serviço de transcrição de documentos; (ix) treinamento em desenvolvimento profissional e gerencial; (x) intermediação na compra e venda de imóveis; (xi) serviço de assinatura do site e aplicativo para celular; (xii) edição de estatísticas e outras informações para divulgação na Internet; (xiii) a intermediação para obtenção de empréstimos financeiros; (xiv) intermediação e agenciamento de serviços em geral; e (xv) atividades de cobranças extrajudiciais e informações cadastrais.

Em 03 de novembro de 2022, através do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Conversíveis em ações, foi aprovada a emissão de até 3.000 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 31 de dezembro de 2023. Através de Carta de Anuência, o prazo das debêntures foi prorrogado para o dia 25 de novembro de 2024, porém o Fundo não teve o montante recebido.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das debêntures da primeira emissão, sendo R$ 2.000 subscritas e integralizadas em 03 de novembro de 2022 e R$ 1.000 subscritas e integralizadas em 06 de fevereiro de 2023.

Em 28 de março de 2023, através do Instrumento Particular de Escritura da 2ª Emissão de Debêntures Simples, foi aprovada a emissão de até 1.400 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 24 de maio de 2024. Através de Carta de Anuência, o prazo das debêntures foi prorrogado para o dia 25 de novembro de 2024, porém o Fundo não teve o montante recebido.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das debêntures da segunda emissão em 28 de março de 2023.

Em 03 de janeiro de 2025 através de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a emissão de até 2.500 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 31 de março de 2025.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou 700 debêntures 03 de janeiro de 2025, 900 debêntures em 28 de fevereiro de 2025 e 900 debentures em 07 de abril de 2025.

Em 03 de janeiro de 2025 através de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovada a emissão de até 2.500 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), da espécie com garantia real com vencimento em 31 de março de 2025.

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "*over extragrupo*", na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, acrescida de uma sobretaxa ("*Spread*") de 8,00% (oito por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, desde a respectiva data de integralização das debêntures ou a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das debêntures da segunda emissão em 03 de janeiro de 2025. O Fundo subscreveu e a integralizou a terceira emissão em 07 de abril de 2025.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 31 de março de 2026 e 2025, a Administradora e a Gestora avaliaram o investimento e, tendo observado deterioração nos índices econômicos da emissora, identificaram necessidade de registro contábil de ajuste ao valor justo negativo na precificação da debênture equivalente a 100% do título.

Até a data de divulgação destas demonstrações financeiras, as demonstrações financeiras da Resale relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 não foram emitidas.

Apex Partners Gestão de Ativos S.A.

A Apex Partners Gestão de Ativos S.A. (“Apex”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de Vitoria, Estado do Espírito Santo.

A Apex tem por objeto social: (i) Holding de participação acionária (não financeira); (ii) Administração de empresas do mesmo grupo; (iii) Serviços de controladora de participação societária; (iv) Gestão de participações societárias (holding não financeira); (v) Serviços de assessoria, consultoria, orientação e assistência operacional para a gestão do negócio prestados a empresas e a outras organizações, em matéria de planejamento, organização, reengenharia, controle orçamentário, informação, gestão, etc; (vi) Definição de métodos e procedimentos de contabilidade geral, de contabilidade de custos, de controle de orçamentos; (vii)Atividades de assessoria e consultoria técnica em áreas profissionais, científicas e técnicas não especificadas anteriormente, inclusive as realizadas por profissionais autônomos ou constituídos como empresas individuais.

Em 12 de julho de 2024, através do Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão de Debêntures Simples, Conversíveis em ações, foi aprovada a emissão de até 1.072.552 debêntures, em série única, com valor unitário de R$ 56,05 (cinquenta e seis reais e cinco centavos), da espécie com garantia real com vencimento em 12 de julho de 2029.

O Valor Nominal Unitário das Debêntures não terá qualquer correção monetária e será remunerado, a partir da data de integralização das Debêntures, pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE (“IPCA”) sobre a qual deverá ser adicionado 10% (dez por cento), calculado de forma *pro rata temporis* por dias úteis (base 252). O Fundo subscreveu e integralizou 160.583 debêntures pelo montante total de R$ 9.000, em 26 de julho de 2024.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

b. Cotas de fundos de investimento em participações

Em 31 de março de 2026 e 2025, o Fundo possui aplicações em cotas de fundos de investimento em participações, conforme abaixo:

Fundo	CNPJ	31/03/2026		31/03/2025	
		Quantidade de Cotas	Valor Contábil	Quantidade de Cotas	Valor Contábil
BTG Pactual Infraco ACD Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada	65.450.775/0001-04	1.032.462.745,73	1.137.945	-	-
BTG Pactual Infraco Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	41.063.274/0001-07	-	-	1.032.462.745,73	1.150.626
Plateau II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	57.784.509/0001-90	600.926,52	599.434	-	-
BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	35.640.811/0001-31	75.000.000,00	171.820	75.000.000,00	175.287
Plateau I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	57.787.571/0001-35	63.516.658,43	63.478	63.516.658,43	63.636
BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de investimento em participações - Multiestratégia - Is Responsabilidade Limitada	36.642.497/0001-99	27.536.819,00	45.767	27.536.819,00	40.345
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	49.430.776/0001-30	36.911.391,70	44.826	3.609.846,88	2.495
BTG Pactual Timberland Fund I - Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de investimento em participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	21.098.129/0001-54	24.518.939,51	23.605	-	-
BTG Pactual Economia Real II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade	44.172.951/0001-13	20.938.912,31	23.250	16.177.007,51	15.971
BTG Pactual Co-Investimento Cosan Fundo de investimento em participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	62.862.121/0001-08	18.379.194,84	20.353	-	-
BTG Pactual Infraestrutura Dividendos Fundo de investimento em participações em Infraestrutura Responsabilidade Limitada	35.640.741/0001-11	534.691,00	19.884	534.691,00	21.718
BTG Pactual Infraestrutura II Fundo de investimento em participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	14.596.751/0001-27	73.013.601,37	9.790	-	-
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst Fundo de investimento em participações Infra Responsabilidade Limitada	55.177.883/0001-00	4.675.185,00	5.313	1.346.579,00	1.358
BTG Trf Fund I B Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	52.287.871/0001-31	716,5665	600	716,5665	571

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

BTG Pactual Infraestrutura II Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	14.584.094/0001-06	10.278.048,91	312	-	-
BTG Pactual Signal IV Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia	59.827.151/0001-60	38,0952	41	-	-
Total			**2.166.418**		**1.472.007**

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi apurado um resultado de R$ 16.368 (2025 – R$ 19.313) com cotas de fundos de investimentos em participações, demonstrado na Demonstração do resultado e do resultado abrangente na linha “Resultado com cotas de fundos de investimento – Cotas de fundos de investimento em participações”.

Seguem as informações sobre os cinco maiores fundos de investimento em participações que compõe a carteira da Classe:

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

BTG Pactual Infraco ACD Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada

O BTG Pactual Infraco ACD Master Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Resp Limitada ("BTG Infraco ACD") foi constituído em 03 de março de 2026, sob a forma de condomínio fechado, com prazo determinado, encerrando em 08 de junho de 2037, tendo iniciado suas operações em 04 de março de 2026.

A gestão da carteira é realizada pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

A Classe destina-se a investidores profissionais.

O objetivo da Classe é proporcionar a valorização de suas cotas nos médio e longo prazos por meio de investimentos em ativos alvo com foco em exploração florestal, portfólios florestais, compra e venda de terrenos, cultivo, colheitas, produção e comercialização de produtos florestais, além de ativos financeiros de liquidez.

O BTG Infraco ACD, possuía menos de 90 dias em seu primeiro exercício social, 31 de março de 2026, por isso estava dispensado de auditoria de suas demonstrações financeiras.

Plateau II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

O Plateau II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Plateau II") foi constituído em 22 de outubro de 2024, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 15 (quinze) anos contados da data da primeira integralização de cotas, tendo iniciado suas operações em 27 de junho de 2025.

A gestão da carteira é realizada pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

A Classe destina-se a investidores profissionais.

O objetivo da Classe é proporcionar a valorização de suas cotas nos médio e longo prazos por meio de investimentos em ativos alvo com foco em exploração florestal, portfólios florestais, compra e venda de terrenos, cultivo, colheitas, produção e comercialização de produtos florestais, além de ativos financeiros de liquidez.

As demonstrações financeiras do Plateau II relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 21 de agosto de 2026, sem qualificações.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

O BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Economia Real") foi constituído em 31 de janeiro de 2020 e iniciou suas atividades em 14 de outubro de 2020, com prazo de duração de sete anos, contados da data do comunicado de encerramento da Primeira Oferta. O Prazo de Duração poderá ser prorrogado por dois períodos consecutivos de um ano cada mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas do fundo.

O Economia Real foi constituído sob a forma de condomínio fechado, objetivo do Economia Real é investir no mínimo 90% de seu Patrimônio Líquido em Valores Mobiliários emitidos por Sociedades Alvo – por Sociedades Alvo entende-se as sociedades por ações, constituídas nos termos da Lei das S.A. e fundos de investimento em participações.

O Economia Real é administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

O Economia Real é destinado exclusivamente investidores qualificados.

As demonstrações financeiras do Economia Real relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 28 de agosto de 2026, sem modificações.

Plateau I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada

O Plateau I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada ("Plateau I"), foi constituído em 22 de outubro de 2024, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas operações em 28 de janeiro de 2025. O Plateau I possui prazo de duração de 15 anos, contados da data da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por 2 (dois) períodos consecutivos de até 2 (dois) anos cada, mediante decisão do gestor.

A gestão da carteira é realizada pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. e a administração pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM.

O objetivo do Plateau I é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, nos médio e longo prazos, por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido em investimentos nos Ativos Alvo de emissão de Sociedades Alvo, com foco em (a) exploração econômica de ativos florestais; (b) portfólios florestais diversificados (c) compra e venda de terrenos apropriados; (d) atividades de cultivo; (e) gerenciamento e realização de colheitas de florestas plantadas; e (f) produção e comercialização de produtos de origem florestal. Em caráter suplementar, a Classe também poderá buscar a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seus recursos em Ativos Financeiros de Liquidez, de acordo com os critérios de composição e

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

diversificação de carteira dispostos no presente Regulamento, nos termos da Política de Investimento.

O Plateau I destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores profissionais.

As demonstrações financeiras do Plateau I relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 26 de agosto de 2026, sem modificações.

BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia

O BTG Pactual Investimentos de Impacto Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Impacto FIP") foi constituído em 18 de dezembro de 2020, com prazo de duração de 7 (sete) anos, contados a partir da data da primeira integralização de Cotas, prorrogáveis por 2 (dois) períodos adicionais de 1 (um) ano cada, a critério exclusivo da Gestora do Impacto FIP, devendo cada prorrogação ser aprovada em Assembleia Geral.

O Impacto FIP é administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

O Impacto FIP é destinado exclusivamente investidores qualificados.

Os objetivos preponderantes do Impacto FIP são (i) proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas no longo prazo e (ii) gerar impacto positivo na comunidade e/ou no meio ambiente, por meio da aquisição de Ativos Elegíveis de emissão de Sociedades Alvo.

Os investimentos do Impacto FIP nos Ativos Elegíveis deverão, prioritariamente, ser realizados em Negócios com Impacto Social e/ou Ambiental e propiciar a participação do Impacto FIP no processo decisório das Sociedades Investidas, com efetiva influência do Impacto FIP, de forma direta e/ou indireta, na sua política estratégica e na sua gestão das Sociedades Investidas, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) titularidade de Ativos Elegíveis que integrem os respectivos blocos de controle das Sociedades Investidas; (ii) celebração de acordos de acionistas ou de sócios das Sociedades Investidas; e (iii) pela celebração de qualquer outro contrato, acordo, negócio jurídico com, ou a adoção de outro procedimento relacionado às Sociedades Investidas, que assegure ao Impacto FIP efetiva influência na política estratégica e na gestão da Sociedades Investidas, inclusive por meio da possibilidade de indicação de membros do conselho de administração das Sociedades Investidas.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

As demonstrações financeiras do Impacto FIP relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2026 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 28 de agosto de 2026, sem modificações.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

5.2 Títulos de renda variável

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	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2026	% de Participação
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	165.384.000	90,00%	-	-	165.384.000	90,00%
BTGI Investimentos Florestais S.A.	15.563.822	70,91%	-	-	15.563.822	70,91%
Timber XXI SPE S.A.	39.124.133	6,71%	-	-	39.124.133	6,71%
NK 163 Participações S.A.	18.614.461	34,56%	17.023.320	-	35.637.781	40,67%
NK 164 Participações S.A.	49.601.982	30,15%	2.158.673	(12.942.298)	38.818.357	22,10%
OAK Holding S.A.	37.475	2,87%	48.099	-	85.574	5,99%
Stans 02 S.A.	8.033.867	24,18%	1.196.957	(1.903.165)	7.327.659	52,92%
Stans 03 S.A.	7.689.974	5,18%	37.628.340	(1.931.521)	43.386.893	29,59%
Geração Três Pontas S.A.	39.796.137	100,00%	2.000.000	-	41.796.137	100,00%
Beton 01 SPE S.A.	-	0,00%	179.630.220	-	179.630.220	100,00%
Beton 02 SPE S.A.	-	0,00%	99.999.999	-	99.999.999	100,00%
Beton 03 SPE S.A.	-	0,00%	24.999.999	-	24.999.999	100,00%
Beton 04 SPE S.A.	-	0,00%	34.764.867	-	34.764.867	100,00%
Beton 05 SPE S.A.	-	0,00%	194.094.542	-	194.094.542	100,00%
Rsc Reflorestadora S.A.	-	0,00%	959.348	-	959.348	5,10%
SX 037 Empreendimentos e Participações S.A.	-	0,00%	3.008	-	3.008	25,92%

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Luminar Participações S.A.	13.725.354	98,68%	-	(13.725.354)	-	0,00%
Hotelaria Alba S.A.	409.510.689	100,00%	-	(409.510.689)	-	0,00%
Vertiz Holding S.A.	-	0,00%	425.223	(425.223)	-	0,00%

	2024	% de Participação	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	2025	% de Participação
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	165.384.000	90,00%	-	-	165.384.000	90,00%
BTGI Investimentos Florestais S.A.	15.183.667	70,86%	380.155	-	15.563.822	70,91%
Timber XXI SPE S.A.	84.330.272	14,46%	-	(45.206.139)	39.124.133	6,71%
NK 163 Participações S.A.	11.901.249	39,75%	8.634.469	(1.921.257)	18.614.461	34,56%
NK 164 Participações S.A.	102.656.289	52,17%	11.188.539	(63.984.856)	49.601.982	30,15%
Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.	1.000.000	100,00%	8.000.000	(9.000.000)	-	-
Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.	1.000.000	100,00%	26.000.000	(27.000.000)	-	-
Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.	1.000.000	100,00%	8.000.000	(9.000.000)	-	-
OAK Holding S.A.	-		37.475	-	37.475	2,87%
Stans 02 S.A.	-		23.253.870	(15.220.003)	8.033.867	24,18%
Stans 03 S.A.	-		7.689.974	-	7.689.974	5,18%
Luminar Participações S.A.	-	-	13.725.354	-	13.725.354	98,68%
Hotelaria Alba S.A.	-	-	409.510.689	-	409.510.689	100,00%
Geração Três Pontas S.A.	-	-	39.796.137	-	-	100,00%

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Movimentação no valor contábil das ações:

	2025	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Resultado com operações	Ajuste ao valor justo	2026
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	169.411	-	-	-	(4.362)	165.049
BTGI Investimentos Florestais S.A.	263.643	-	-	-	(9.327)	254.316
Timber XXI SPE S.A.	52.083	-	-	-	(5.962)	46.121
NK 163 Participações S.A.	19.234	17.023	-	-	2.575	38.832
NK 164 Participações S.A.	69.619	2.159	(13.357)	-	(3.352)	55.069
OAK Holding S.A.	49.281	50.000	-	-	8.043	107.324
Stans 02 S.A.	8.030	1.189	(1.903)	-	706	8.022
Stans 03 S.A.	7.690	37.629	(1.932)	-	-	43.387
Geração Três Pontas S.A.	45.691	1.999	-	-	-	47.690
Beton 01 SPE S.A.	-	152.713	-	-	-	152.713
Beton 02 SPE S.A.	-	99.999	-	-	-	99.999
Beton 03 SPE S.A.	-	24.999	-	-	-	24.999
Beton 04 SPE S.A.	-	27.661	-	-	-	27.661
Beton 05 SPE S.A.	-	117.231	-	-	-	117.231
RSC Reflorestadora S.A.	-	959	-	-	-	959
SX 037 Empreendimentos e Participações S.A.	-	3	-	-	-	3
Luminar Participações S.A.	28	-	(28)	-	-	-
Hotelaria Alba S.A.	831.452	-	(831.452)	-	-	-
Vertiz Holding S.A.	-	18.426	(18.426)	-	-	
Total	**1.516.162**	**551.990**	**(867.098)**	**-**	**(11.679)**	**1.189.374**

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

	2024	Compra de ações / eventos societários	Venda de ações / eventos societários	Resultado com operações	Ajuste ao valor justo	2025
Companhia						
Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.	144.801	-	-	-	24.610	169.411
BTGI Investimentos Florestais S.A.	235.169	401	-	-	28.073	263.643
Timber XXI SPE S.A.	90.830	-	(45.490)	22.121	(15.378)	52.083
NK 163 Participações S.A.	16.755	8.635	(6.778)	1	621	19.234
NK 164 Participações S.A.	117.267	11.189	(92.528)	(661)	34.352	69.619
Grande Sertão I Transmissora de Energia S.A.	1.000	8.000	(9.000)	-	-	-
Grande Sertão II Transmissora de Energia S.A.	1.000	26.000	(27.000)	-	-	-
Grande Sertão III Transmissora de Energia S.A.	1.000	8.000	(9.000)	-	-	-
OAK Holding S.A.	-	36.915	-	-	12.366	49.281
Stans 02 S.A.	-	23.250	(15.860)	640	-	8.030
Stans 03 S.A.	-	7.690	-	-	-	7.690
Luminar Participações S.A.	-	28	-	-	-	28
Hotelaria Alba S.A.	-	831.452	-	-	-	831.452
Geração Três Pontas S.A.	-	45.691	-	-	-	45.691
Total	**607.822**	**1.007.251**	**(205.656)**	**22.101**	**84.644**	**1.516.162**

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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

Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A.

A Forte Mar Empreendimentos e Participações S.A. ("Forte Mar"), constituída em 01 de agosto de 2011 é uma companhia anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, localizada à Rua Oscar Freire, nº 379, 2º andar e possui como objeto social (i) desenvolvimento, implementação, manutenção e exploração de empreendimento imobiliário, inclusive hoteleiro, no imóvel; (ii) a compra e venda de imóveis.

Em 08 de novembro de 2012, a Forte Mar firmou contrato de arrendamento com a empresa Emiliano RJ Empreendimentos e Participações Hoteleira Sociedade Ltda. ("Emiliano RJ"). O contrato é referente a construção de um empreendimento hoteleiro pela Forte Mar, no Rio de Janeiro, o qual será administrado pela empresa Emiliano RJ, visando a atividade hoteleira.

A abertura do hotel Emiliano ocorreu em dezembro de 2016. A abertura foi parcial, pois o prédio ainda estava em obras, e o habite-se do empreendimento foi concedido em 31 de maio de 2016. O prédio foi totalmente entregue em dezembro de 2017, conforme Termo de Entrega e Recebimento do Empreendimento Hoteleiro do Instrumento Particular do Contrato de Arrendamento de Imóvel para Operação de Empreendimento Hoteleiro e Outras Avenças. A taxa de ocupação do empreendimento em dezembro de 2019 foi de 45,9%. A partir de 1º de janeiro de 2018, a Forte Mar se tornou operacional e passou a gerar receita decorrente do contrato de arrendamento do empreendimento firmado entre a Forte Mar e o Emiliano RJ.

Em 02 de fevereiro de 2023, em Reunião de Sócios, foram deliberados distribuição de dividendos da companhia no montante total de R$ 2.170. O Fundo recebeu o montante de R$ 1.953, proporcional a sua participação, durante o exercício findo em 31 de março de 2023.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 o Fundo recebeu o montante de R$ 18.270 (2025 - R$ 3.150) de dividendos da Forte Mar.

Em 31 de março de 2026 o capital subscrito pelo Fundo na Forte Mar é de R$ 165.384 (2025 – R$ 165.384), tendo sido integralizado até 31 de março de 2026 o montante de R$ 160.273 (2025 – R$ 160.273), restando o valor de R$ 4.630 (2025 – R$ 4.670) a integralizar.

As demonstrações financeiras da Forte Mar relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram auditadas por auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 26 de junho de 2026, sem modificações.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Determinação do valor justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Forte Mar, na data base 31 de março de 2026, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação em foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,30%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,00%
c. Prêmio de risco país: 2,10%
d. Beta desalavancado: 0,54
e. Prêmio de tamanho: 5,00%

Determinação do valor justo em 31 de março de 2025

Para o cálculo do valor justo da Forte Mar, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação em foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

f. Taxa livre de risco: 4,10%
g. Prêmio de risco de mercado: 5,00%
h. Prêmio de risco país: 2,40%
i. Beta desalavancado: 0,60
j. Prêmio de tamanho: 4,70%

BTGI Investimentos Florestais S.A.

Em 4 de fevereiro de 2013 foi constituída a BTG Pactual Investimentos Florestais S.A., (“BTGI IF”), que tem como objeto social a participação em outras sociedades, simples ou empresárias, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista (“Holding”), podendo ainda participar de consórcio. Tem sua sede oficial na Rua da Consolação, 2.825, 2º andar, conjunto 21, Cerqueira Cesar, Cidade e Estado de São Paulo.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

A BTGI IF tem seu portfólio de entidade de investimento composto pelas seguintes companhias investidas: BTGI Pactual Santa Terezinha Holding S.A., Fazenda Corisco Participações S.A., Timber IX Participações S.A., Timber VII SPE S.A., Timber XI SPE S.A. e Timber XII Participações S.A.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 09 de dezembro de 2022, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 5.333 mediante a emissão de 253.233 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2023.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 19 de maio de 2023, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 9.894 mediante a emissão de 475.519 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2024. A integralização do Fundo ocorreu através de R$ 6.918 referente aos dividendos deliberados da companhia e R$ 2.976 com pagamento em moeda corrente.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 18 de dezembro de 2023, foi deliberada a cisão parcial da companhia, em 31 de dezembro de 2023, com versão de parte de seu acervo para a Partners Beta Participações S.A. (“Incorporadora”). Dado que o evento possuía potencial conflito de interesses, a parcela cindida foi avaliada a valor justo através de laudo preparado pela RSM ACAL Auditores Independentes e perfazia 116.286.799 ações de emissão da Timber VII SPE S.A. e R$ 2 em moeda corrente nacional. A BTGI IF e a Incorporadora têm como acionistas a BTGI Equity Investments LLC e o Fundo, nas mesmas proporções. A cisão, para o Fundo, representou o montante de R$ 104.056 de redução de capital na BTG IF, sem que ocorresse alteração nas quantidades de ações detidas na companhia.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 21 de dezembro de 2023, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 4.000 mediante a emissão de 196.641 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2024. A integralização do Fundo ocorreu através de R$ 2.824 referente aos dividendos deliberados da companhia e R$ 1.176 com pagamento em moeda corrente.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 02 de fevereiro de 2024, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 400 mediante a emissão de 19.845 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2024. A integralização do Fundo ocorreu com pagamento em moeda corrente.

Em Assembleia Geral da BTGI IF, realizada em 19 de abril de 2024, foi deliberado o aumento de seu capital social no valor de R$ 400 mediante a emissão de 380.155 novas ações. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações durante o exercício findo em 31 de março de 2025. A integralização do Fundo ocorreu com pagamento em moeda corrente.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, o Fundo recebeu o montante de R$ 283 (2024 - R$ 21.741, sendo R$ 9.742 com integralizações diretas na BTGI IF e R$ 11.999 em moeda corrente nacional) à título de dividendos da BTGI IF.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, o Fundo recebeu o montante de R$ 12.942 da BTGI IF, a títulos de juros sobre capital próprio.

As demonstrações financeiras da BTGI IF, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram auditadas por auditores independentes que emitiram relatório em 23 de abril de 2026, sem modificações.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da BTGI IF, na data base 31 de março de 2026, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2025, tendo em vista que já demonstra seus ativos, sendo certificados de depósitos bancários e operações compromissadas, a valor justo.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2025

Para o cálculo do valor justo da BTGI IF, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2024, tendo em vista que já demonstra seus ativos, sendo certificados de depósitos bancários e operações compromissadas, a valor justo.

Timber XXI SPE S.A.

A Timber XXI SPE S.A. (“Timber XXI”) é uma sociedade por ações, com prazo de duração indeterminado, que tem como objeto social a participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no país ou no exterior.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 02 de maio de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 194.231, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 28.497.791 ações pelo montante de R$ 28.498.

Em 02 de maio de 2022, através de instrumento particular de permuta de ações, sendo esta uma transação entre partes relacionadas, o Fundo realizou a entrega de 20.254.446 ações preferenciais Classe A da companhia que perfaziam o montante de R$ 20.254 e recebeu 20.254.446 ações ordinárias da companhia, que perfaziam o montante de R$ 20.254. Não foi auferido qualquer resultado para o Fundo decorrente dessa operação.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 31 de maio de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 1.329, mediante a emissão de novas ações.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 334.568 ações pelo montante de R$ 334.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 12 de junho de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 25.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 7.550.338 ações pelo montante de R$ 7.550.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 10 de agosto de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 38.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 5.493.446 ações pelo montante de R$ 5.493.

Em 10 de agosto de 2022, o Fundo vendeu 50.189.185 ações, através de transação entre partes relacionadas, da Timber XXI pelo montante de R$ 50.189, as quais encontravam-se totalmente integralizadas. Conforme nota explicativa 15e, em função de potencial conflito de interesses, a transação foi aprovada pelos cotistas em Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo apurou um resultado positivo de R$ 4.062 decorrente dessa operação.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 13 de dezembro de 2022, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 30.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 4.336.932 ações pelo montante de R$ 4.337.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 30 de março de 2023, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 451, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 65.193 ações pelo montante de R$ 65.

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 24 de janeiro de 2024, foi deliberado o aumento de capital da Timber XXI no montante total de R$ 50.000, mediante a emissão de novas ações. Deste montante, em linha com sua participação na Timber XXI, o Fundo integralizou e subscreveu 6.697.531 ações pelo montante de R$ 7.228.

Em 27 de junho de 2024, o Fundo vendeu 45.206.139 ações, da Timber XXI pelo montante de R$ 49.491, as quais encontravam-se totalmente integralizadas. O Fundo apurou um resultado negativo de R$ 3.200 decorrente dessa operação.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, o Fundo recebeu o montante de R$ 3.533 da Timber XXI, a títulos de dividendos (2025 – não houve).

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

As demonstrações financeiras da Timber XXI relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 02 de abril de 2026, sem modificações.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Timber XXI, na data base 31 de março de 2026, foi utilizada a participação da Classe sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2025, tendo em vista que ele já considera seus ativos e passivos aos respectivos valores justos. O principal ativo da Timber XXI é um contrato de opção de compra firmado com uma parte não relacionada. O contrato dá à contraparte a opção de exercer entre os anos de 2031 e 2041 o direito de comprar as ações da Aroeira Florestal S.A., e se exercido, a Timber XXI tem a obrigação de vender as ações da Aroeira Florestal S.A. para a contraparte. O preço de exercício leva em consideração o capital investido pela Timber XXI na Aroeira Florestal S.A., reduzido dos dividendos recebidos e um *mark-up* fixo determinado em contrato.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2025

Para o cálculo do valor justo da Timber XXI, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2024, tendo em vista que o mesmo já considera seus ativos e passivos aos respectivos valores justos. O principal ativo da Timber XXI é um contrato de opção de compra firmado com uma parte não relacionada. O contrato dá à contraparte a opção de exercer entre os anos de 2031 e 2041 o direito de comprar as ações da Aroeira Florestal S.A., e se exercido, a Timber XXI tem a obrigação de vender as ações da Aroeira Florestal S.A. para a contraparte. O preço de exercício leva em consideração o capital investido pela Timber XXI na Aroeira Florestal S.A., reduzido dos dividendos recebidos e um *mark-up* fixo determinado em contrato.

NK 163 Empreendimentos e Participações S.A.

A NK 163 Empreendimentos e Participações S.A. (“NK 163”) é uma sociedade por ações, de capital fechado. Foi constituída em 28 de março de 2022 e tem como objeto social a participação em outras sociedades, simples ou empresárias, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista, bem como a prestação de serviços administrativos e a gestão e a comercialização de bens próprios.

Em 27 de maio de 2022, através de instrumento particular de compra e venda de ações, o Fundo adquiriu 51 ações de emissão da companhia pelo montante total de R$ 5,00 (cinco reais).

Em 08 de agosto de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 1.000 novas ações pelo montante total de R$ 1.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 20 de setembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 4.100 novas ações pelo montante total de R$ 4.

Em 7 de outubro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 1.686.161 novas ações pelo montante total de R$ 1.690.

Em 8 de novembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 4.665.130 novas ações pelo montante total de R$ 4.665.

Em 21 de dezembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 4.457.701 novas ações pelo montante total de R$ 4.458.

Em 21 de dezembro de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163, foi deliberado o *inplit* das ações preferenciais classe A na proporção de 1:10, preservados os direitos econômicos na proporcionalidade do *inplit* e sem que houvesse alteração no capital social da companhia. Em decorrência das deliberações o Fundo cancelou 4.856.609 ações preferenciais classe A. Após o *inplit* das ações, o valor econômico das ações preferencias classe A é obtido na proporção de 1:10 em relação às ações ordinárias.

Em 20 de setembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 3.367.028 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 3.367.

Em 12 de dezembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 160.159 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 160.

Em 14 de dezembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 2.416.528 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 2.417.

Em 31 de março de 2024, do total de 18.945.098 ações ordinárias emitidas pela companhia, o Fundo possuí 11.361.626 ações e, do total de 10.994.411 ações preferenciais classe A emitidas pela companhia, o Fundo possuí 539.623 ações (31 de março de 2023 do total de 4.775.648 ações preferenciais classe A emitidas pela companhia, o Fundo possuí 539.623 ações e possuí a totalidade das ações da classe ordinária representadas por 5.417.911 ações).

Em 27 de junho de 2024, o Fundo vendeu 1.381.634 ações ordinárias e 539.623 ações preferenciais classe A de emissão da NK 163, pelo valor de R$ 6.778. O Fundo apurou um resultado positivo de R$ 1 decorrente dessa operação.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 21 de agosto de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 7.358.637 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 7.359.

Em 16 de setembro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 1.275.832 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 1.276.

Em 24 de junho de 2025, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 158.017 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 158.

Em 19 de setembro de 2025, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu e integralizou 2.114.645 novas ações ordinárias pelo montante total de R$ 2.115.

Em 28 de novembro de 2025, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 163 foi deliberado o aumento do capital social da companhia. O Fundo, nesta data, subscreveu 14.750.658 novas ações ordinárias, integralizou parcialmente pelo montante total de R$ 12.499, restando R$ 1.251 a integralizar em 31 de março de 2026.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, a Classe recebeu o montante de R$ 592 a título de dividendos (2025 – não houve).

As demonstrações financeiras da NK 163, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 02 de abril de 2026, sem modificações.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da NK 163, na data base 31 de março de 2026, foi utilizada a participação da Classe sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2025, tendo em vista que ele já considera seus ativos e passivos aos respectivos valores justos. A Administradora, não tendo identificado qualquer evento relevante na NK 163 no período de 1º de janeiro de 2026 a 31 de março de 2026, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira da Classe pelo patrimônio líquido da companhia.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Para o cálculo do valor justo da NK 163, na data base 31 de março de 2025, foi utilizada a participação do Fundo sobre o patrimônio líquido da companhia em 31 de dezembro de 2024, tendo em vista que o mesmo já considera seus ativos e passivos aos respectivos valores justos. A Administradora, não tendo identificado qualquer evento relevante na NK 163 no período de 1º

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

de janeiro de 2025 a 31 de março de 2025, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo patrimônio líquido da companhia.

NK 164 Empreendimentos e Participações S.A.

A NK 164 Empreendimentos e Participações S.A. ("NK 164") é uma sociedade por ações, de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Foi constituída em 28 de março de 2022 e tem como objeto social a participação em outras sociedades, simples ou empresárias, nacionais ou estrangeiras, na qualidade de sócia, acionista ou quotista, bem como a prestação de serviços administrativos e a gestão e a comercialização de bens próprios. A NK 164 detém 100,00% de participação das ações da Camapuã Agropecuária Ltda.

Em 06 de julho de 2022, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 470.000 mediante a emissão de 235.470.000 novas ações ordinárias e 234.530.000 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou a totalidade das ações.

Em 1º de agosto de 2022, o Fundo vendeu 35.250.000 ações ordinárias e 35.250.000 ações preferenciais classe A da NK 164, pelo montante total de R$ 71.081. A venda das ações da NK 164 pelo Fundo foi considerada uma situação de potencial conflito de interesses, nos termos do artigo 24, XII, da instrução CVM nº 578, tendo em vista que o comprador é um fundo de investimento também administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. Dessa forma, para concretizar a venda da NK 164, os cotistas aprovaram a aquisição por meio de Assembleia Geral Extraordinária, convocada pela administradora em 27 de julho de 2022.

Em 7 de dezembro de 2022, através de contrato de compra e venda, o Fundo vendeu 31.627.083 ações preferenciais classe A da NK 164, pelo montante total de R$ 335.310 (trezentos e trinta e cinco milhões e trezentos e dez). A venda das ações da NK 164 pelo Fundo foi considerada uma situação de potencial conflito de interesses, nos termos do artigo 24, XII, da instrução CVM nº 578, tendo em vista que o comprador é um fundo de investimento também administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. Dessa forma, para concretizar a venda da NK 164, os cotistas aprovaram a venda por meio de Assembleia Geral Extraordinária, convocada pela administradora em 7 de dezembro de 2022.

Em 7 de dezembro de 2022, através de Assembleia Geral Extraordinária, os cotistas da NK 164 deliberaram a alteração nos direitos conferidos às ações preferenciais classe A, as quais passaram a fazer jus ao recebimento de dividendos mínimos anuais, preferencialmente às ações ordinárias, na proporção de 10:1 (dez para um) em relação a tais ações ordinárias, mantendo-se inalterados os demais direitos atribuídos às ações preferenciais Classe A. O *inplit* de ações preferenciais classe A, na razão de 10:1, sem que tal grupamento implicasse em qualquer alteração ao capital social da Sociedade. Após o *inplit* das ações, o valor econômico das ações preferencias classe A é obtido na proporção de 1:10 em relação às ações ordinárias.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 02 de junho de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 6.000 mediante a emissão de 6.262.500 novas ações ordinárias e 623.750 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 2.213.542 ações ordinárias pelo montante total de R$ 2.213.

Em 22 de setembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 12.500 mediante a emissão de 3.006.000 novas ações ordinárias e 299.400 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 1.062.500 ações ordinárias pelo montante total de R$ 1.062.

Em 30 de novembro de 2023, o Fundo vendeu 10.270.554 ações ordinárias da NK 164, pelo montante total de R$ 12.043. A venda das ações da NK 164 pelo Fundo foi considerada uma situação de potencial conflito de interesses, tendo em vista que o comprador é um fundo de investimento também administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e gerido pela BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda. Dessa forma, para concretizar a venda da NK 164, os cotistas aprovaram a aquisição por meio de Assembleia Geral Extraordinária, convocada pela administradora para esse fim. O Fundo auferiu um resultado negativo com a venda no montante de R$ 2.869.

Em 21 de dezembro de 2023, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 131.300 mediante a emissão de 57.667.131 novas ações ordinárias e 5.743.692 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 8.195.477 ações ordinárias pelo montante total de R$ 9.349.

Em 26 de janeiro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 71.309 mediante a emissão de 39.432.621 novas ações ordinárias e 2.308.072 novas ações preferenciais classe A. O Fundo subscreveu e integralizou 18.209.977 ações ordinárias pelo montante total de R$ 20.772 e 16.180 ações preferenciais classe A pelo montante total de R$ 185.

Em 09 de abril de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 4.135 mediante a emissão de 4.135.289 novas ações ordinárias.

Em 10 de junho de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 4.624 mediante a emissão de 4.623.891 novas ações ordinárias.

Em 01 de setembro de 2024, o Fundo vendeu 48.307.022 ações ordinárias e 16.180 ações preferenciais de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 48.469.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 26 de setembro de 2024, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 2.429 mediante a emissão de 2.429.359 novas ações ordinárias.

Em 13 de dezembro de 2024, o Fundo vendeu 12.094.317 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 12.682.

Em 28 de janeiro de 2025, o Fundo vendeu 2.648.020 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 3.702.

Em 17 de abril de 2025, o Fundo vendeu 3.526.667 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 3.702.

Em 12 de maio de 2025, o Fundo vendeu 6.686.493 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 6.926.

Em 20 de junho de 2025, em Assembleia Geral Extraordinária da NK 164, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 2.159 mediante a emissão de 2.158.673 novas ações ordinárias.

Em 06 de outubro de 2025, o Fundo vendeu 2.729.138 ações ordinárias de emissão da NK 164, pelo valor de R$ 2.729.

As demonstrações financeiras da NK 164, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 02 de abril de 2026, sem modificações.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da NK 164 registrado em 31 de março de 2026, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado através de laudo de avaliação apurado na data-base de 31 de dezembro de 2025. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação em foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,3%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,0%
c. Prêmio de risco país: 2,1%
d. Beta realavancado: 0,83
e. Prêmio de tamanho: 2,7%
f. Taxa de desconto: 7,1%

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Determinação do valor justo em 31 de março de 2025

Para o cálculo do valor justo da NK 164, na data base 31 de março de 2024, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,10%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,00%
c. Prêmio de risco país: 2,70%
d. Beta alavancado: 1,05
e. Prêmio de tamanho: 2,70%
f. Taxa de desconto: 8,25%

OAK Holding S.A.

A OAK Holding S.A. ("Companhia"), e em conjunto com suas controladas o Grupo ("Grupo"), é uma sociedade anônima de capital fechado com sede na cidade de São Paulo - SP, localizada à Alameda Gabriel Monteiro da Silva, n° 2373 – São Paulo - SP.

O Grupo tem como atividades: (i) o desenvolvimento e a exploração de lojas com a marca "Oakberry"; (ii) a prestação de serviços de assessoria e suporte as lojas que operem sobre franquia; (iii) a fabricação, o comércio, importação e exportação de produtos relacionados às atividades acima referidas; e (iv) a participação em outras sociedades que desenvolvam as atividades acima, como sócia, quotista ou acionista.

Em 31 de dezembro de 2024, o Grupo possuía 815 unidades (633 unidades em 2023). Do total de lojas, 343 unidades estão localizadas no Brasil (sendo 314 unidades franqueadas e 29 unidades próprias) e 472 unidades estão localizadas no exterior (Américas - exceto Brasil, Europa, Ásia, África e Oceania).

Em abril de 2024, a Companhia concluiu uma operação estruturada com fundos de investimento administrados pelo Banco BTG Pactual. Por meio dessa operação, que envolve entrada de capital primário e secundária para alguns acionistas, esses fundos estão adquirindo uma parcela minoritária do capital da Companhia. Os recursos financeiros, que totalizam R$ 36.915, pagos em 06 de maio de 2024, provenientes dessa operação permitirão que a Companhia implemente sua estratégia de investimentos para ampliação das atividades, notadamente no exterior.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 09 de junho de 2025, o Fundo subscreveu e integralizou 48.099 ações da OAK, pelo montante total de R$ 50.000.

As demonstrações financeiras da OAK Holding S.A. relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram auditadas por outros auditores independentes que emitiram relatório sem modificações em 31 de maio de 2026, sem modificações.

Determinação do valor justo em 31 de dezembro de 2026

O valor justo da OAK registrado em 31 de março de 2026 foi determinado com base na data de referência de 31 de dezembro de 2025. A metodologia aplicada considera o contrato de compra e venda da OAK pela Classe, no qual a Companhia assegura aos investidores do Fundo um retorno mínimo garantido de 20% ao ano em dólares americanos (USD).

Determinação do valor justo

O valor justo da OAK registrado em 31 de março de 2025 foi determinado com base na data de referência de 31 de dezembro de 2024

A metodologia aplicada considera o contrato de compra e venda da OAK pelo Fundo, no qual a Companhia assegura aos investidores do Fundo um retorno mínimo garantido de 20% ao ano em dólares americanos (USD).

Stans 02 S.A.

A Stans 02 S.A. (“Stans 02”) é uma sociedade por ações, de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Foi constituída em 07 de maio de 2024 e tem como objeto a criação de bovinos para corte, cultivo de eucalipto, extração de madeira em florestas plantadas, produção de produtos não-madeireiros não especificados anteriormente em florestas plantadas, atividades de apoio à produção florestal e comércio atacadista de madeira e produtos derivados.

Em 09 de setembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 21.135.215 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 21.135.

Em 24 de setembro de 2024, o Fundo vendeu 14.004.298 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 14.004.

Em 16 de outubro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 2.040.657 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 2.041.

Em 04 de novembro de 2024, o Fundo vendeu 637.434 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 637.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 13 de dezembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 77.998 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 78.

Em 28 de janeiro de 2025, o Fundo vendeu 578.271 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 578.

Em 17 de abril de 2025, o Fundo vendeu 567.258 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 567.

Em 12 de maio de 2025, o Fundo vendeu 1.083.567 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 1.083.

Em 20 de junho de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 544.204 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 536.

Em 06 de outubro de 2025, o Fundo vendeu 252.340 ações ordinárias de emissão da Stans 02, pelo valor de R$ 252.

Em 28 de novembro de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 652.753 ações da Stans 02 pelo montante total de R$ 653.

As demonstrações financeiras da Stans 02, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 02 de abril de 2026, sem modificações.

Determinação do valor justo em 31 de março de 2026

Para o cálculo do valor justo da Stans 02 registrado em 31 de março de 2026, foi utilizada a metodologia do fluxo de caixa descontado através de laudo de avaliação apurado na data-base de 31 de dezembro de 2025. Este método considera que o valor econômico de um negócio está diretamente relacionado ao valor presente dos fluxos de caixa líquidos gerados pela lucratividade de suas operações no futuro. O laudo de avaliação em foi preparado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda., empresa especializada, e com experiência e avaliação econômico-financeira.

As premissas utilizadas no cálculo de valor justo estão descritas a seguir:

a. Taxa livre de risco: 4,3%
b. Prêmio de risco de mercado: 5,0%
c. Prêmio de risco país: 2,1%
d. Beta realavancado: 0,83
e. Prêmio de tamanho: 2,7%
f. Taxa de desconto: 7,1%

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Em 31 de dezembro de 2024, os ativos da Stans 02 eram compostos substancialmente por ativos mensurados pelo seu valor justo. Desta forma, e considerando a participação societária do Fundo na Stans 02, as ações encontram-se contabilizada com base no patrimônio líquido desta. Entre 31 de dezembro de 2024 e 31 de março de 2025, não ocorreram alterações relevantes na Stans 02.

Stans 03 S.A.

A Stans 03 S.A. (“Stans 03”) é uma sociedade por ações, de capital fechado, sediada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo. Tem como objeto a exploração de atividades agropecuárias e agropastoris, podendo, porém, por deliberação de seus acionistas, vir a se dedicar em outros ramos de atividade. A Stans 03 poderá, também, ter participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Em 12 de março de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 7.689.974 ações da Stans 03 pelo montante total de R$ 7.690.

Em 17 de abril de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 5.619.766 ações da Stans 03 pelo montante total de R$ 5.620.

Em 12 de maio de 2025, o Fundo vendeu 1.931.521 ações ordinárias de emissão da Stans 03, pelo valor de R$ 1.932.

Em 20 de junho de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 1.710.353 ações da Stans 03 pelo montante total de R$ 1.710.

Em 01 de outubro de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 3.064.355 ações da Stans 03 pelo montante total de R$ 3.064.

Em 28 de novembro de 2025, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo subscreveu e integralizou 27.233.866 ações da Stans 03 pelo montante total de R$ 27.234.

As demonstrações financeiras da Stans 03, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 02 de abril de 2026, sem modificações.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e a Gestora avaliaram que visto que a Stans 03 ainda se encontrava pré-operacional a marcação pelo valor patrimonial da companhia representa a melhor evidência de valor justo.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

A Stans 03 encontra-se em fase pré-operacional não gerando fluxos financeiros positivos ainda. Por esse motivo, não foi apresentado estudo de valor justo, estando o investimento registrado por seu respectivo custo de aquisição. A Administradora avaliou o investimento e, não tendo qualquer evento relevante na companhia que alterasse a geração dos fluxos financeiros, concluiu pela adequabilidade da marcação do ativo na carteira do Fundo pelo custo, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

Geração Três Pontas S.A.

A Geração Três Pontas S.A. (“Três Pontas”) é uma sociedade anônima e tem sede e foro na cidade de Três Pontas, estado de Minais Gerais. A Três Pontas tem como objeto social a atividade de aluguel de máquinas e equipamentos de geração de energia elétrica.

Em 17 de dezembro de 2024, conforme Termo de Fechamento ao Contrato de Compra e Venda de Ações, o Fundo adquiriu ações das Três Pontas, pelo montante total de R$ 45.691.

Em 10 de julho de 2025, conforme Assembleia Geral Extraordinária, foi deliberado o aumento de capital da Três Pontas, representado por 2.000.000 de ações e pelo montante de R$ 1.999. O Fundo integralizou o montante de R$ 1.039, restando R$ 960 a integralizar em 31 de março de 2026.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e a Gestora avaliaram que a companhia se encontra em fase pré-operacional, por isso, o custo continua sendo a melhor evidência de valor justo.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2025

Em dezembro de 2024, o Fundo realizou a aquisição da Três Pontas em transação não forçada entre participantes do mercado. Em 31 de março de 2025, a Administradora avaliou o investimento e, não tendo identificado qualquer evento relevante na Três Pontas no período entre a transação e tal avaliação, concluiu pela adequabilidade da marcação do investimento na carteira do Fundo pelo preço de aquisição, visto que representa o preço diretamente observável, conforme definição do CPC 46 – Mensuração do Valor Justo.

Beton 01 SPE S.A.

A BETON 01 SPE S.A (“Beton 1”) é uma sociedade por ações, com prazo de duração determinado de 05 (cinco) anos e renováveis por mais 05 (cinco) anos. Tem por objeto investimento e participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu aporte via ativo da Beton 01, 179.630.220 ações, pelo montante total de R$ 152.713.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e Gestora julgaram que em função do curto prazo entre o aporte realizado na Beton 01 e data-base do Fundo, a marcação pelo custo de aquisição representa a melhor evidência de valor justo.

Beton 02 SPE S.A.

A BETON 02 SPE S.A ("Beton 2") é uma sociedade por ações, com prazo de duração determinado de 05 (cinco) anos e renováveis por mais 05 (cinco) anos. Tem por objeto investimento e participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu aporte via ativo da Beton 02, 99.999.999 ações, pelo montante total de R$ 99.999.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e Gestora julgaram que em função do curto prazo entre os aportes na Beton 02 e data-base do Fundo, a marcação pelo custo de aquisição representa a melhor evidência de valor justo.

Beton 03 SPE S.A.

A BETON 03 SPE S.A ("Beton 3") é uma sociedade por ações, com prazo de duração determinado de 05 (cinco) anos e renováveis por mais 05 (cinco) anos. Tem por objeto investimento e participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu aporte via ativo da Beton 03, 24.999.999 ações, pelo montante total de R$ 24.999.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e Gestora julgaram que em função do curto prazo entre os aportes na Beton 03 e data-base do Fundo, a marcação pelo custo de aquisição representa a melhor evidência de valor justo.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Beton 04 SPE S.A.

A BETON 04 SPE S.A ("Beton 4") é uma sociedade por ações, com prazo de duração determinado de 05 (cinco) anos e renováveis por mais 05 (cinco) anos. Tem por objeto investimento e participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu aporte via ativo da Beton 04, 34.764.867 ações, pelo montante total de R$ 27.661.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e Gestora julgaram que em função do curto prazo entre os aportes na Beton 04 e data-base do Fundo, a marcação pelo custo de aquisição representa a melhor evidência de valor justo.

Beton 05 SPE S.A.

A BETON 05 SPE S.A ("Beton 5") é uma sociedade por ações, com prazo de duração determinado de 05 (cinco) anos e renováveis por mais 05 (cinco) anos. Tem por objeto investimento e participação no capital social de outras sociedades nacionais, na condição de acionista, sócia ou quotista em caráter permanente ou temporário, como controladora ou minoritária.

Em 31 de dezembro de 2025, o Fundo recebeu aporte via ativo da Beton 05, 194.094.542 ações, pelo montante total de R$ 117.231.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e Gestora julgaram que em função do curto prazo entre os aportes na Beton 05 e data-base do Fundo, a marcação pelo custo de aquisição representa a melhor evidência de valor justo.

RSC REFLORESTADORA S.A.

A RSC Reflorestadora S.A. ("RSC") tem por objeto a aquisição de imóveis rurais para a venda de direitos de superfície, direitos de usufruto e outros direitos de utilização a terceiros, com o objetivo de maximizar a remoção de carbono da atmosfera. A venda dos direitos de utilização dos terrenos permite a remoção de carbono e a melhoria da biodiversidade através da reflorestação e por meio de plantações de madeira produtivas, da venda de madeira e da restauração de florestas naturais.

Em 12 de junho de 2025, em Assembleia Geral da RSC, o Fundo adquiriu 511.790 ações, pelo montante total de R$ 434.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Em 17 de novembro de 2025, em Assembleia Geral da RSC, o Fundo adquiriu 525.300 ações, pelo montante total de R$ 525.

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e a Gestora avaliaram que a companhia se encontra em fase pré-operacional, por isso, o custo continua sendo a melhor evidência de valor justo.

SX 037 S.A

A SX 037 S.A. ("SX 037") tem por objeto social o cultivo de eucalipto, extração de madeira em florestas plantadas, produção de produtos não-madeireiros não especificados anteriormente, em florestas plantadas, atividades de apoio à produção florestal e o comércio atacadista de madeira e produtos derivados.

Em 04 de junho de 2025, em Assembleia Geral Extraordinária da SX 037, foi aprovado o aumento do capital social da companhia no montante de R$ 65 mediante a emissão de 11.890 novas ações. A Classe subscreveu e integralizou 3.269 ações ordinárias pelo montante total de R$ 3.

Em 06 de outubro de 2025, o Fundo vendeu 261 ações ordinárias de emissão da SX 037, pelo valor de R$ 260 (duzentos e sessenta reais).

Determinação do Valor Justo em 31 de março de 2026

Em 31 de março de 2026, a Administradora e Gestora julgaram que em função do curto prazo entre os aportes na SX 037 e data-base do Fundo, a marcação pelo valor patrimonial da companhia representa a melhor evidência de valor justo.

Luminar Participações S.A.

A Luminar Participações S.A. ("Luminar") é uma empresa holding, com sede no Rio de Janeiro, especializada em participações em instituições não financeiras.

Em 03 de dezembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo recebeu aporte de cotistas via ações da Luminar, foram 13.725.354 ações pelo montante total de R$ 28.

Conforme deliberado em Assembleia Especial Extraordinária de Cotistas em 27 de junho de 2025, as ações da Luminar foram amortizadas para seu cotista, desta forma o Fundo deixou de ter posição.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Hotelaria Alba S.A.

A Hotelaria Alba S.A. (“Alba”) tem por objeto (i) compra e venda de empreendimentos hoteleiros; (ii) a prestação de serviços na área hoteleira; (iii) organização, administração e gerência de hotéis, exploração de bar, restaurante, sauna, academia de ginástica (fitness center), spa, lavanderia e estacionamento, por si ou através de terceiros contratados para tais fins; (iv) comércio de bens e prestação de serviços em geral, relacionados com atividades hoteleiras e afins, tais como, mas não limitados àqueles enunciados no item anterior, podendo, para tanto, contratar os empregados e demais funcionários necessários ao desempenho das atividades descritas no objeto social, bem como pagar, receber, repassar e administrar todos e quaisquer recursos e verbas decorrentes da atividade de administração e gerência de hotéis; (v) operações de câmbio manual; (vi) prestação de serviços de consultoria, planejamento e supervisão de operação e administração hoteleira para terceiros; (vii) promoção, organização e realização de eventos para terceiros, com ou sem sublocação de espaços apropriados e subcontratação de serviços de "buffet", "coffee break" e/ou hospedagem associados; (viii) organização de festas e eventos, familiares ou não, inclusive festas de formatura; (ix) centro de negócios, apoio operacional a empresas ou a profissionais liberais (coworking) e (x) participação em outras sociedades como sócia, acionista ou quotista.

Em 03 de dezembro de 2024, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Fundo recebeu aporte de cotistas via ações da Alba, foram 409.510.689 ações pelo montante total de R$ 831.452.

Conforme deliberado em Assembleia Especial Extraordinária de Cotistas em 27 de junho de 2025, as ações da Alba foram amortizadas para seu cotista, desta forma o Fundo deixou de ter posição.

Vertiz Holding S.A.

A Vertiz Holding S.A. (“Vertiz”) é uma sociedade por ações com sede e foro na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo. A Companhia tem por objeto social exclusivo a titularidade de ações de emissão da Cosan S.A. (“CSAN3”), não podendo exercer outras atividades operacionais, contratar endividamento ou deter participação em outras sociedades. Em novembro de 2025, a Vertiz passou por reorganização societária e aumento de capital, com a entrada de novos investidores institucionais e a criação de diferentes classes de ações preferenciais vinculadas à estrutura de investimento em ações da CSAN3.

Através de Contrato de Compra e Venda de Ações, o Fundo adquiriu 425.223 ações da Vertiz em janeiro de 2026, pelo montante total de R$ 18.426.

Em seguida, o Fundo aportou as ações da Vertiz no BTG PACTUAL CO-INVESTIMENTO COSAN FIP MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA (CNPJ: 62.862.121/0001-08), pelo montante total de R$ 18.426.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de quaisquer operações com derivativos, exceto quando: (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das Sociedades Investidas que integram a Carteira 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 pelo Fundo; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento do Fundo.

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.

7. Fatores de riscos

Não obstante a diligência do Administrador e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo 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 o Fundo e para o Cotista.

Dentre os fatores de risco a que o Fundo está sujeito, incluem-se, sem limitação, os descritos a seguir.

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, o Fundo 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 o Fundo, 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 o Fundo 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 do Fundo, podendo ocasionar,

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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 do Fundo, 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
O Fundo poderá manter até 100% (cem por cento) 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 ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do Fundo 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 o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo.

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

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 Ativos Alvo 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
O Fundo 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

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

dos ativos que compõem a Carteira, e/ou (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas. Adicionalmente, o Fundo 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 do Fundo 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 do Fundo.

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 Ativos Alvo 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 Investidas, os Ativos Financeiros integrantes da Carteira, o Fundo e/ou os Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Não há como garantir que as regras tributárias atualmente aplicáveis às Sociedades Investidas, aos Ativos Financeiros integrantes da Carteira, ao Fundo 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 do Fundo e, consequentemente, a rentabilidade dos Cotistas.

Riscos de não Realização dos Investimentos por parte do Fundo
Os investimentos do Fundo 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 pelo Fundo 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 do Fundo 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 do Fundo.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Risco Relacionado ao Resgate e à Liquidez das Cotas

O Fundo, constituído 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 o Fundo tenha disponibilidade para tanto, a critério do Gestor, ou na data de liquidação do Fundo. Caso os Cotistas queiram se desfazer dos seus investimentos no Fundo, 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.

Riscos Relacionados às Sociedades Investidas

Embora o Fundo tenha participação no processo decisório das Sociedades Investidas, não há garantias de: (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Investidas, (ii) solvência das Sociedades Investidas, ou (iii) 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, o Fundo 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 sociedades. 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 o Fundo e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Os investimentos do Fundo 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 o Fundo quanto: (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados dessas sociedades, 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 pelo Fundo serão provenientes de rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídos aos Ativos Alvo de emissão das Sociedades Investidas e ao retorno do investimento em tais Sociedades Investidas mediante o seu desinvestimento. A capacidade do Fundo de amortizar as Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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

Demais Riscos
O Fundo também poderá estar sujeito 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.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia do Administrador, do Gestor, do Custodiante ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.

8. Emissões, resgates e amortizações de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por uma única classe de Cotas.

Emissões

As Emissões de novas Cotas após a primeira emissão deverão ser realizadas mediante proposta do Gestor e aprovação da Assembleia Especial de Cotistas, observado o disposto no Regulamento e na regulamentação aplicável.

O Preço de Emissão e o Preço de Integralização das Cotas que venham a ser emitidas pelo Fundo serão definidos pela Assembleia Especial de Cotistas e constarão do respectivo instrumento de aprovação da oferta de Cotas, observado o disposto no Regulamento.

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

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026 foram integralizadas 886.317.791,5204 cotas mediante aporte financeiro no montante total de R$ 1.306.288 e R$ 442.603 via ativo, ações de companhias fechadas (2025 – 8.314,8026 cotas mediante aporte por ativos no montante total de R$ 831.480).

Resgates

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

Amortizações

Qualquer distribuição dos recursos financeiros líquidos do Fundo para os Cotistas ocorrerá somente por meio da amortização integral ou parcial das suas Cotas, observado que qualquer amortização e distribuição de recursos financeiros líquidos deverá ser realizada de forma pro rata para todos os Cotistas.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

Para fins de amortização de Cotas, será considerado o valor da Cota do Dia 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.

Os pagamentos de amortizações das Cotas serão realizados prioritariamente em moeda corrente nacional, podendo ser realizados em Ativos Alvo e/ou Ativos Financeiros, quando houver deliberação da Assembleia Especial de Cotistas neste sentido. Os pagamentos em moeda corrente nacional serão realizados por meio de qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2026, houve amortizações de cotas via ativo representados pelo montante de R$ 878.480, sendo R$ 47.000 de AFAC da Alba que não foram convertidos em ações, R$ 831.452 de ações da Alba e R$ 28 de ações da Luminar (2025 – não houve).

9. Remuneração da Administração

Pela prestação dos serviços de administração, controladoria, custódia qualificada dos ativos integrantes da carteira, tesouraria, processamento, distribuição e escrituração das cotas, é devida pelo Fundo ao Administrador uma Taxa de Administração, equivalente a 0,02% (dois centésimos por cento) ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

A Taxa de Administração é calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), e paga no 1º (primeiro) Dia Útil do mês subsequente ao vencido.

Pela prestação dos serviços de gestão da carteira, é devida pelo Fundo ao Gestor uma Taxa de Gestão, equivalente a 0,02% (dois centésimos por cento) ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, calculada e apropriada diariamente, à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), e paga no 1º (primeiro) Dia Útil do mês subsequente ao vencido.

A Taxa Máxima de Custódia é de 0,00% (zero por cento) ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

No exercício findo em 31 de março de 2026 foi registrada a importância de R$ 1.331 (2025 – R$ 1.004) apresentada na Demonstração do resultado e do resultado abrangente dos exercícios na rubrica “Despesas de Taxa de Administração e gestão”. O saldo a pagar à Administradora em 31 de março de 2026 é de R$ 143 (2025 – R$ 93).

O Fundo não cobra Taxa de Ingresso, Taxa de Saída nem Taxa de Performance.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

10. Encargos

As despesas debitadas à Classe nos exercícios findos em 31 de março de 2026 e 2025 em relação ao patrimônio líquido (“PL”) médio estão demonstradas como segue:

	31/03/2026		31/03/2025	
Encargos	**R$ Mil**	**%**	**R$ Mil**	**%**
Despesa de taxa de administração e gestão	1.331	0,04%	1.004	0,04%
Despesas de consultoria e auditoria	2.482	0,07%	305	0,01%
Despesas de consultoria jurídica	52	0,00%	499	0,02%
Despesas de taxa de custódia	574	0,02%	264	0,01%
Despesas de taxa de fiscalização - CVM	52	0,00%	57	0,00%
Atualização monetária, multa e juros	464	0,01%	-	0,00%
Outras despesas	224	0,01%	14	0,00%
Total	**5.179**	**0,16%**	**2.143**	**0,09%**
PL médio do exercício	3.344.170		2.505.442	

11. Rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pela Classe e o valor nominal da cota no encerramento dos exercícios estão demonstrados como segue:

	Evolução do valor da cota e da rentabilidade	
Exercício/Período (**)	**Valor da cota - R$ (*)**	**Rentabilidade - % (*)**
31/03/2026	6,0276	22,31%
27/06/2025	4,9279	
26/02/2026	96.972,4056	-0,02%
31/03/2025	96.948,9292	-2,87%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês, desconsiderando os efeitos de amortizações dos exercícios.

(**) Em 27 de junho de 2025, houve um agrupamento das cotas na proporção 1:50,818441, de forma que, depois do grupamento, para cada 1 cota existente serão agrupadas para gerar 50,818411 cotas.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

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 a Classe 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 estão registradas e custodiadas, em conta própria do Fundo, no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

As ações e debêntures de companhias sem negociação em bolsa de valores ou mercado organizado são registradas nas próprias companhias.

As cotas de fundos de investimento são escriturais e seu controle é feito pelos respectivos Administradores dos fundos investidos.

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

Os serviços de custódia, gestão, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários e de escrituração das emissões e resgates de cotas do Fundo são prestados pelos seguintes prestadores:

Descrição	Prestador do Serviço
Gestão da carteira	BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda
Distribuição, liquidação custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Docusign Envelope ID: 8033CDAF-7517-87C2-8117-719B9FA16150

15. Informações adicionais

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

Em atendimento à Resolução CVM nº 162, informamos que o Fundo, no exercício findo em 31 de março de 2026, somente contratou a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

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) Partes relacionadas

O Fundo realizou transações com partes relacionadas no exercício findo em 31 de março de 2026 e 2025, conforme divulgado nas notas explicativas nº 4, 9, 10 e 14.

d) Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à CVM.

e) Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos ou transações desde 31 de março de 2026 até a data de emissão destas demonstrações financeiras que requeressem ajustes e/ou divulgações adicionais nas notas explicativas.

* * *

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