# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
# CNPJ nº 13.368.108/0001-83

(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A. - CNPJ nº 02.150.453/0001-20)

Demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente em 28 de fevereiro de 2026

Ref.: Relatório nº 267FB-009-PB

# Índice


| | Página |
|---|---|
| Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras | 3 |
| Demonstrações financeiras | 7 |
| Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras para os exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025 | 12 |

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

**Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.**
Praia do Flamengo, 154 | 4º andar |
Flamengo - Rio de Janeiro | RJ | Brasil
T +55 21 3512.4100
www.grantthornton.com.br

Aos Cotistas e à Administradora do
**Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A.)
Rio de Janeiro – RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2026 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 28 de fevereiro 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, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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 às auditorias de demonstrações financeiras de entidades de interesse público no Brasil, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

© 2026 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados | Faro Capital | GTB63664 

## Principais Assuntos de Auditoria (PAA)

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

## Estimativa do valor justo de ações de companhias fechadas

### (Conforme Nota Explicativa nº 5 – Investimento em Companhias de capital fechado)

### Motivo pelo qual o assunto foi considerado um PAA

Conforme divulgado na Nota Explicativa nº 5, em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo possuía investimentos em ações de companhias de capital fechado mensurados ao valor justo no montante de R$ 637.533 mil, equivalentes a 94,20% do seu Patrimônio Líquido. No exercício, a Administradora estimou o valor justo desses investimentos utilizando o método de equivalência patrimonial. Adicionalmente, os investimentos são submetidos, anualmente, à avaliação quanto à existência de indícios de perda por redução ao valor recuperável. Essa abordagem foi considerada adequada para representar o valor dos investimentos na data-base. Em nosso julgamento, consideramos a valorização a valor justo, a existência e a realização do investimento como assuntos relevantes para nossa auditoria.

### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria foram, entre outros: **(i)** conciliação contábil da carteira; **(ii)** validação da existência conforme livro de ações das companhias investidas; **(iii)** análise das atas de deliberação e aprovação dos cotistas; **(iv)** avaliação das demonstrações financeiras auditadas das companhias investidas e revisão dos papéis de trabalho do auditor independente, **(v)** exame da liquidação financeira das movimentações societárias e transações realizadas durante o exercício; **(vi)** revisão do cálculo de equivalência patrimonial; e **(vii)** teste de aderência entre as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras.

Com base na abordagem de nossa auditoria, nos procedimentos efetuados e nas evidências de auditoria obtidas, entendemos que os critérios e premissas adotados pelo Fundo para avaliação do valor justo das ações de companhias fechadas e o respectivo resultado obtido no exercício são razoáveis no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## Outros assuntos

### Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2025, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria em 24 de setembro de 2025 sem modificação de opinião.

## Responsabilidades da administração sobre as demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora é responsável dentro das prerrogativas previstas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), 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 não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

## Responsabilidade 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 relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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 Administradora;

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, 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; e

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

Comunicamo-nos com 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.

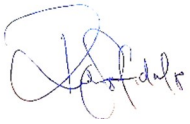
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

© 2026 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados | Faro Capital | GTB63664 

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 período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 02 de setembro de 2026.

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-025.583/F-2



Rodrigo Souza Fidalgo
Contador CRC 1RJ-115.816/O-5

© 2026 Grant Thornton Auditores Independentes Ltda. Todos os direitos reservados | Faro Capital | GTB63664 

# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ nº 13.368.108/0001-83

**(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**
**CNPJ nº 36.113.876/0001-91**

## Balanço patrimonial

**Em 28 de fevereiro de 2026 e 2025**

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | | 2026 | | 2025 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Nota** | **Valores** | **% sobre o PL** | **Valores** | **% sobre o PL** |
| **Ativo** | | | | | |
| **Circulante** | | **39.406** | **5,82%** | **25.784** | **5,85%** |
| **Caixa e Equivalentes de Caixa** | **4** | **1.650** | **0,24%** | **2.784** | **0,61%** |
| Banco Conta Movimento | | 1 | 0,00% | 95 | 0,02% |
| Cotas de Fundos de Renda Fixa | **4.i** | 1.649 | 0,24% | 2.689 | 0,61% |
| **Instrumentos Financeiros Derivativos** | | **-** | **0,00%** | **92** | **0,02%** |
| Operações com Ações | | - | 0,00% | 92 | 0,02% |
| **Realização** | | **37.755** | **5,58%** | **22.902** | **5,22%** |
| Dividendos de companhia investida | **5.c** | 37.755 | 5,58% | 22.902 | 5,22% |
| **Despesas Antecipadas** | | **1** | **0,00%** | **6** | **0,00%** |
| Taxa ANBIMA | | 1 | 0,00% | - | 0,00% |
| Taxa de Fiscalização CVM | | - | 0,00% | 6 | 0,00% |
| **Não Circulante** | | **637.533** | **94,20%** | **413.329** | **94,16%** |
| **Investimentos** | | **637.533** | **94,20%** | **413.329** | **94,16%** |
| Ações de Companhia de Capital Fechado | **5** | 637.533 | 94,20% | 413.329 | 94,16% |
| **Total do Ativo** | | **676.939** | **100,02%** | **439.113** | **100,01%** |
| **Passivo** | | | | | |
| **Circulante** | | **155** | **0,02%** | **167** | **0,03%** |
| **Valores a pagar** | | **155** | **0,02%** | **167** | **0,03%** |
| Compra de Ações | | 103 | 0,02% | 103 | 0,02% |
| Auditoria Externa | | 45 | 0,00% | 57 | 0,01% |
| Taxa de Gestão | | 7 | 0,00% | 7 | 0,00% |
| **Total do Passivo** | | **155** | **0,02%** | **167** | **0,03%** |
| **Patrimônio Líquido** | **9** | **676.784** | **100,01%** | **438.946** | **99,98%** |
| Cotas subscritas e integralizadas | | 7.729 | 1,14% | 7.729 | 1,76% |
| Cotas amortizadas | | (270.887) | -40,03% | (253.700) | -57,80% |
| Lucros acumulados | | 939.942 | 138,88% | 684.917 | 156,04% |
| **Total do Passivo e Patrimônio Líquido** | | **676.939** | **100,02%** | **439.113** | **100,01%** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

## CNPJ nº 13.368.108/0001-83

**(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**
**CNPJ nº 36.113.876/0001-91**

## Demonstração dos resultados do exercício

**Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025**

*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quantidade e valores das cotas)*

| | Nota | 2026 | 2025 |
|---|---|---|---|
| **Resultado títulos de renda variável** | | **257.868** | **(17.495)** |
| Equivalência patrimonial | 5 | 348.533 | (35.807) |
| Ações de companhias investidas | | 23 | (1.632) |
| Dividendos | 5 | (91.610) | - |
| Resultado com ganhos por alteração de percentual de investimento | | 922 | 19.944 |
| **Cotas de fundos de investimento** | | **265** | **296** |
| Resultado com cotas de fundos de renda fixa | | 265 | 296 |
| **Demais receitas** | | **(2.898)** | **(443)** |
| Reversão de provisões | | (2.898) | (443) |
| **Despesas operacionais** | **8** | **(717)** | **(959)** |
| Taxa de administração | | (292) | (417) |
| Taxa de custódia | | (156) | (262) |
| Taxa de gestão | | (90) | (86) |
| Taxa de controladoria | | (80) | (32) |
| Taxa de fiscalização CVM | | (47) | (34) |
| Taxa de escrituração | | (25) | (19) |
| Consultoria e Auditoria | | (22) | (106) |
| Taxa ANBIMA | | (5) | (3) |
| **Resultado líquido do exercicio** | | **254.518** | **(18.601)** |
| Quantidade de cotas | | **66.088** | **66.088** |
| **Resultado líquido por cota (em Reais)** | | **3.851** | **(281,46)** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

## CNPJ nº 13.368.108/0001-83

**(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**

**CNPJ nº 36.113.876/0001-91**

## Demonstrações do resultado abrangente

**Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025**

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| **Lucro líquido do exercício** | **254.518** | **(18.601)** |
| Outros resultados abrangentes, líquidos de imposto de renda e contribuição social | 507 | 9.223 |
| **Resultado abrangente total** | **255.025** | **(9.378)** |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

## CNPJ nº 13.368.108/0001-83

**(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**
**CNPJ nº 36.113.876/0001-91**

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

**Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025**

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | Nota | Cotas subscritas e integralizadas | Lucros/ (prejuízos) acumulados | Cotas amortizadas | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Em 28 de fevereiro de 2024** | **9** | **7.729** | **694.295** | **(253.700)** | **448.324** |
| Resultado líquido do exercício | | - | (18.601) | - | (18.601) |
| Outros resultados abrangentes | | - | 9.223 | - | 9.223 |
| **Em 28 de fevereiro de 2024** | **9** | **7.729** | **684.917** | **(253.700)** | **438.946** |
| Amortização de principal | | - | - | (222) | (222) |
| Amortização de rendimento | | - | - | (16.965) | (16.965) |
| Resultado líquido do exercício | | - | 254.518 | - | 254.518 |
| Outros resultados abrangentes | | - | 507 | - | 507 |
| **Em 28 de fevereiro de 2024** | **9** | **7.729** | **939.942** | **(270.887)** | **676.784** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

## CNPJ nº 13.368.108/0001-83

**(Administrado pela Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**
**CNPJ nº 36.113.876/0001-91**

## Demonstração dos fluxos de caixa

**Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025**

*(Valores expressos em milhares de reais)*

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| **Fluxo de caixa das atividades operacionais** | | |
| Resultado com cotas de fundo | 265 | 296 |
| Taxa de administração | (292) | (417) |
| Taxa de custódia | (156) | (262) |
| Taxa de Gestão | (90) | (79) |
| Taxa de controladoria | (80) | (32) |
| Taxa de fiscalização CVM | (40) | (40) |
| Auditoria externa | (34) | (14) |
| Taxa de Escrituração | (25) | (19) |
| Outras despesas operacionais | (6) | (66) |
| **Caixa líquido das atividades operacionais** | **(458)** | **(633)** |
| **Fluxo de caixa das atividades de investimento** | | |
| Dividendos | 17.185 | 6.704 |
| Venda de ações | 165 | 496 |
| Compra de ações | (839) | (2.495) |
| **Caixa líquido das atividades de investimento** | **16.511** | **4.705** |
| Amortização de rendimento | (16.965) | - |
| Ir Come Cotas | - | (2.629) |
| Amortização de principal | (222) | - |
| **Caixa líquido das atividades de financiamento** | **(17.187)** | **(2.629)** |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **(1.134)** | **1.443** |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 2.784 | 1.341 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício | 1.650 | 2.784 |
| **Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa** | **(1.134)** | **1.443** |

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

# Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 13.368.108/0001-83
(Administrado pela Oliveira Trust Servicer S.A. – CNPJ: 02.150.453/0001-20)

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras**
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025

Em milhares de reais, exceto quando especificado

## 1 Contexto operacional

O Faro Capital Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Classe"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado em 14 de outubro de 2011 e iniciou suas atividades em 7 de novembro de 2011. A Classe destina-se a Investidores Qualificados, definidos nos termos do Artigo nº 9 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175/22 e alterações posteriores e tem prazo de duração de até 15 (quinze) anos, renováveis automaticamente por iguais períodos, sucessivamente, exceto no caso de deliberação dos Cotistas aprovando a liquidação do da classe única de cotas.

O objetivo da Classe é a obtenção de rendimentos de longo prazo para seus cotistas, mediante a valorização do portfólio alvo e, menor proporção, pelo recebimento de dividendos e rendimento de suas aplicações.

A gestão e a administração da carteira do Fundo competem à Baraúna Gestora de Recursos Ltda ("gestora") e Oliveira Trust Servicer ("administradora").

O Fundo não se qualifica como uma entidade de investimento, para fins do previsto na Instrução CVM 579, de 30 de agosto de 2016 e CMN nº 5.111 de 21 de dezembro de 2023 e alterações posteriores, considerando a análise realizada pela Administradora quanto aos aspectos do investimento do Fundo nas companhias investidas em relação àqueles descritos no artigo 4º da ICVM 579, tendo em vista: (i) a ausência de discricionariedade da gestora na realização deste investimento, a (ii) ausência da distribuição de cotas do Fundo a outros investidores para fins de captação de recursos para realização de investimentos nas companhias investidas, e (iii) a existência de cotista indireto do Fundo indicado por este como membro do Conselho de Administração das companhias investidas.

Os investimentos em classes não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido se torne negativo.

## 2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

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

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações incluindo a Instrução CVM nº 579/16, de 30 de agosto de 2016 e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários. A Resolução CVM n° 175, que entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, e alterações posteriores.

O Fundo apresenta exclusivamente demonstrações financeiras individuais, consoante requerido pelo §1º do artigo 8º da Instrução CVM nº 579.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora e Gestora do Fundo para emissão e divulgação em 02 de setembro de 2026.

## 3 Descrição das políticas contábeis materiais

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

### a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional do Fundo é o real (R$), mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. Todas as informas as demonstrações financeiras apresentadas em reais foram apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado.

### b) Apropriação de receitas e despesas

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

### c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Em 28 de fevereiro de 2026 e 28 de fevereiro de 2025, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por disponibilidades e cotas de fundos de investimento com liquidez imediata, que possuem a carteira composta substancialmente por operações compromissadas de curtíssimo prazo.

### d) Investimento em entidades controladas, que não sejam qualificados como entidades de investimento

Os investimentos em entidades controladas, coligadas e empreendimento controlados em conjunto, que não sejam qualificados como entidade de investimento são atualizados utilizando-se o método da equivalência patrimonial, com base nas demonstrações financeiras das entidades investidas, onde na impossibilidade será admitido a utilização de dados contábeis em um período máximo de defasagem de até dois meses antes da data das demonstrações financeiras do Fundo.

### e) Dividendos e juros sobre capital próprio

Para os fundos não qualificados como entidade de investimento, as distribuições de lucro declaradas e provisionadas pelas investidas reduzem o valor contábil do investimento no Fundo.

### f) Compra de ações a pagar

Trata-se de contratos de compra de ações a pagar, que são contabilizados como aumento no investimento em ações de companhias, que posteriormente são atualizados pelo método da equivalência patrimonial.

**g) Venda de ações a receber**

Trata-se de contratos de venda de ações a liquidar, que são contabilizados como redução no investimento em ações de companhias, onde a diferença entre o valor contabilizado e o valor negociado são reconhecidos no resultado do exercício na rubrica de "Resultado nas negociações".

**h) Dividendos desproporcionais**

A distribuição desproporcional de lucros é definida com base no estatuto da companhia estabelecendo que o lucro será distribuído em proporção distinta à participação dos acionistas no Capital Social.

Para cálculo dos dividendos desproporcionais são utilizadas as demonstrações financeiras das companhias investidas, considerando o percentual detido sobre patrimônio líquido, a diferença deste percentual e o valor devido a título de dividendos conforme previsto no estatuto é considerado como dividendos desproporcionais e são apresentados na "Demonstração do resultado do exercício" na rubrica "Dividendos desproporcionais".

**i) Classificação dos instrumentos financeiros para fins de reconhecimento, classificação e mensuração**

i. Classificação dos instrumentos financeiros para fins de reconhecimento inicial

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características e do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros são adquiridos pelo Fundo tendo como premissa que o Fundo se torna parte das disposições contratuais do instrumento. Um ativo financeiro ou passivo financeiro são inicialmente mensurados pelo custo de aquisição ou valor justo, acrescidos os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

ii. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

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

**Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:** essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação. Esta categoria está composta pelas cotas de fundos regidos pela Instrução CVM nº 175, cujo preço é divulgado pelo administrador do respectivo fundo investido.

## 4 Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, as quais são prontamente conversíveis em disponibilidade financeira. Neste contexto, em 28 de fevereiro de 2026 e 2025 estão assim representados:

| | 2026 | 2025 |
|---|---|---|
| Disponibilidades | 1 | 95 |
| Cotas de fundos de investimento **(i)** | 1.649 | 2.689 |
| **Total** | **1.650** | **2.784** |

### (i) Cotas de fundo de investimentos

As cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelas Instituições Financeiras custodiantes dos fundos onde os recursos são aplicados. Na hipótese de não divulgação das cotas, serão utilizadas as cotas do dia imediatamente anterior.

| | 2026 | | | 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fundo** | **Quantidade de cotas** | **Valor da cota*** | **Saldo** | **Quantidade de cotas** | **Valor da cota*** | **Saldo** |
| Itaú Soberano RF Simples FIC de FI | 19.740,30 | 83,545567 | 1.649 | 36.821 | 73,04 | 2.689 |

(*) Valores expressos em reais.

## 5 Investimento em companhias de capital fechado

A seguir apresentamos a composição dos investimentos em ações de companhias de capital fechado nos Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025:

| | | | 2026 |
|---|---|---|---|
| **Denominação Social** | **Participação no capital social** | **Quantidade de ações** | **Saldo** |
| Companhia Nitroquímica Brasileira S.A. (i) | 75,80% | 22.020.390 | 448.395 |
| Campen Investimentos S.A. (ii) | 74,31% | 24.580.170 | 146.686 |
| Gênica Inovação Biotecnológica S.A. (iii) | 32,08% | 1.325.921 | 42.452 |
| **Total** | | **47.926.481** | **637.533** |

| | | | 2025 |
|---|---|---|---|
| **Denominação Social** | **Participação no capital social** | **Quantidade de ações** | **Saldo** |
| Companhia Nitroquímica Brasileira S.A. (i) | 75,66% | 21.973.520 | 314.497 |
| Campen Investimentos S.A. (ii) | 74,30% | 24.580.170 | 57.766 |
| Gênica Inovação Biotecnológica S.A. (iii) | 32,08% | 1.325.921 | 41.066 |
| Total | | **47.879.611** | **413.329** |

## a) Companhias investidas

### (i) Companhia Nitro Química Brasileira S.A. (Nitro Química)

A Companhia Nitro Química Brasileira ("Nitro Química"), empresa com mais de 85 anos de existência e sediada na Avenida Doutor José Artur Nova, nº 951 - São Miguel Paulista na cidade de São Paulo, Brasil; empresa multinacional brasileira, de capital fechado, com presença tanto no Brasil como no exterior, atua em atividades preponderantes como a produção e comercialização de produtos químicos em dois principais segmentos - Químicos e Agronegócios.

Com mais de oito décadas de atuação, a Companhia Nitro Química se orgulha em ser pioneira na criação da indústria química moderna no Brasil e referência em seu setor de atuação, sendo uma das principais produtoras de nitrocelulose no mundo.

Atualmente a Companhia é formada por 2 principais segmentos: Químicos (majoritariamente representado por Especialidades Químicas, e composto por Químicos Industriais) e Agronegócio. Estes dois segmentos têm atuação em diversos setores de mercado como embalagens flexíveis, cosméticos, madeira, repintura automotiva, couro, papel e celulose, sucroalcooleiro, farmacêutico, fertilizantes, nutrição e fisiologia vegetal e nutrição animal. Atende com excelência clientes em mais de 70 países, a partir de seis unidades produtivas no Brasil, Uruguai e Estados Unidos, com centros de distribuição na França, Itália e Holanda.

As demonstrações financeiras da companhia investida relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório sem ressalva em 09 de abril de 2026 (2024: emissão do relatório de auditoria em 07 de abril de 2025 relatório sem ressalva).

A composição dos principais saldos da companhia está sendo apresentada a seguir:

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Caixa e equivalente de caixa | 692.940 | 669.851 |
| Estoques | 510.394 | 396.038 |
| Imobilizado e direito de uso | 757.639 | 698.192 |
| Demais ativos e passivos | (1.369.407) | (1.347.951) |
| Lucro / (Prejuízo) do exercício | 213.087 | (38.579) |
| **Patrimônio Líquido** | **591.566** | **416.130** |

### (ii) Campen Investimentos e Participações S.A.

A Campen Investimentos e Participações S.A. (Campen) foi constituída com o propósito de prospectar e realizar investimentos, no Brasil e no exterior, em negócios cujo potencial ganho está atrelado a participação efetiva na gestão e controle de negócios escalonáveis, com teses de investimento robustas. Atualmente, a Campen conta com recursos financeiros em caixa e está em fase de avaliação, prospecção e contratação de mandatos para realização de novos investimentos.

As demonstrações financeiras da Companhia investida relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório sem ressalva em 27 de julho de 2026 (2024: emissão do relatório de auditoria em 19 de agosto de 2025 sem ressalva).

A composição dos principais saldos da companhia está sendo apresentada a seguir:

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Caixa e equivalente de caixa | 666 | 878 |
| Investimento | 326.717 | 81.665 |
| Demais ativos e passivos | (129.980) | (4.804) |
| (Prejuízo) /lucro do exercício | 250.707 | (8.614) |
| **Patrimônio Líquido** | **197.403** | **77.739** |

**(iii) Gênica Inovação Biotecnológica S.A**

A Gênica Inovação Biotecnológica S.A. é uma Sociedade por Ações de capital fechado com sede no município de Piracicaba, São Paulo. A Gênica faz parte do *AgTech Valley* de Piracicaba-SP, o que lhe permitiu inovar em soluções agrícolas. É uma indústria especializada em bioinsumos, com o propósito de cultivar valor por gerações, e direcionada a resultados, excelência e inovação. A Gênica fornece soluções completas em sistemas de agricultura regenerativa para agricultores do Brasil e Paraguai, atendendo as principais culturas agrícolas das regiões onde atua.

Em 10 de outubro de 2023, foi celebrado um Instrumento de Compra e Venda de Ações entre o Fundo e a companhia Nitro Química, ambas sob controle comum. A Nitro Química era a detentora das ações da Gênica Inovação Biotecnológica S.A. Pela aquisição dessas ações, o Fundo pagou à Nitro Química o montante de R$ 55.932, referente a 1.325.921 ações, sendo R$ 54.343 pagos na data da assinatura do contrato e o valor remanescente, de R$ 1.588, quitado em 12 de janeiro de 2024.

As demonstrações financeiras da companhia investida relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2025, foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório sem ressalva em 07 de maio de 2026. (2024: emissão do relatório de auditoria em 21 de maio de 2025, sem ressalva).

A composição dos principais saldos da companhia está sendo apresentada a seguir:

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Caixa e equivalente de caixa | 56.792 | 52.199 |
| Estoques | 15.097 | 12.680 |
| Imobilizado | 55.231 | 53.963 |
| Demais ativos e passivos | 5.213 | 9.170 |
| (Prejuízo) /lucro do exercício | 3.705 | (1.025) |
| **Patrimônio Líquido** | **132.333** | **128.012** |

**b) Movimentação das investidas**

Os investimentos em empresas sem cotação em bolsa são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, representados da seguinte forma apresentada na nota a seguir:

| Denominação Social | Participação no capital social % | Quantidade de ações | Saldo anterior | Aquisições | Ajustes de alteração de % de participação | Resultado (*) da negociação | DRA (**) | Equivalência patrimonial | Juros sobre capital creditados | Dividendos creditados | Dividendos desproporcionais | Saldo final em 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Companhia Nitro Química Brasileira S.A. | 75,80% | 22.020.390 | 314.497 | - | 921 | - | 482 | 161.516 | (29.021) | - | - | 448.395 |
| Campen Investimentos S.A. | 74,31% | 24.580.170 | 57.766 | - | - | - | 150 | 186.295 | (4.429) | - | (93.096) | 146.686 |
| Gênica Inovação Biotecnológica S.A. | 32,08% | 1.325.921 | 41.066 | - | - | - | 198 | 1.188 | - | - | - | 42.452 |
| Total | | 47.926.481 | 413.329 | - | 921 | - | 830 | 348.999 | (33.450) | - | (93.096) | 637.533 |

| Denominação Social | Participação no capital social % | Quantidade de ações | Saldo anterior | Aquisições | Vendas | Resultado (*) da negociação | DRA (**) | Equivalência patrimonial | Juros sobre capital creditados | Dividendos creditados | Dividendos desproporcionais | Saldo final em 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Companhia Nitro Química Brasileira S.A. | 75,58% | 21.973.520 | 356.383 | 2.495 | (280) | (1.632) | 7.640 | (29.157) | (20.952) | - | - | 314.497 |
| Campen Investimentos S.A. | 74,31% | 24.580.170 | 69.953 | - | - | - | 1.337 | (6.321) | (4.305) | (2.898) | - | 57.766 |
| Gênica Inovação Biotecnológica S.A. | 32,08% | 1.325.921 | 20.976 | - | 20.224 | - | (197) | (329) | - | 392 | - | 41.066 |
| **Total** | | **47.879.611** | **447.312** | **2.495** | **19.944** | **(1.632)** | **8.780** | **(35.807)** | **(25.257)** | **(2.506)** | **-** | **413.329** |

(*) Referente ao resultado das operações de compra e venda ocorridas dentro do exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e 2025.
(**) Refere-se ao montante representado na rubrica “outros resultados abrangentes”, na demonstração das mutações do patrimônio líquido.

**c) Atas das Investidas:**

**Gênica**

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da investida Gênica Inovação Biotecnológica S.A. realizada em 20 de agosto de 2025, foi deliberado:

(i) A Reeleição e ratificação da composição do Conselho de Administração da Companhia.

(ii) Alteração do objeto social da sede da Companhia e de suas filiais.

(iii) Consolidação do Estatuto Social da Companhia.

Em Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária da investida Gênica Inovação Biotecnológica S.A. realizada em 18 de junho de 2025, foi deliberado:

(i) Examinar, discutir e deliberar sobre as demonstrações financeiras e o parecer dos auditores independentes, os relatórios da administração e as contas dos administradores da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2024; e (ii) deliberar sobre a destinação dos resultados da companhia.

Em Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de acionistas da investida Gênica Inovação Biotecnológica S.A. realizada em 14 de maio de 2024, foi deliberado:

(i) Aprovar a destinação do lucro líquido da Companhia relativo ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, no valor total de R$ 4.213 da seguinte forma: (i) a parcela de 211 será destinada à constituição da reserva legal, nos termos do art. 193 da Lei das S.A..; e (ii) a parcela de R$ 4.003 será destinada à reserva de lucros, nos termos do art. 197 da Lei das S.A.

(ii) Fixar a remuneração global anual dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria para o exercício social de 2024 no montante de até R$ 3.200.

(iii) Aprovar a criação da nova classe de Ações Preferenciais Classe 1.

Em Ata de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de acionistas da investida Gênica Inovação Biotecnológica S.A. realizada em 23 de agosto de 2024, foi deliberado:

(i) Os acionistas aprovaram o aporte no valor de R$ 68.000, com aumento do capital social da Companhia, o qual passará de R$ 31.763 para R$ 32.270, um aumento, portanto de R$ 506 mediante a emissão de 506.407 Ações Preferenciais Classe C, nominativas e sem valor nominal. O valor restante do preço de emissão, ou seja, R$ 67.494, será alocado à conta de reserva de capital da Companhia, na forma do art. 14, parágrafo único, da Lei das S.A.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da investida Gênica Inovação Biotecnológica S.A. realizada em 08 de outubro de 2024, foi deliberado:

(i) Os acionistas aprovaram o aporte no valor de R$ 7.000 (sete milhões de reais), com aumento do capital social da Companhia, o qual passará de 32.269.750,00 (trinta e dois milhões, duzentos e sessenta e nove mil, setecentos e cinquenta reais) para R$ 32.339.750,00 (trinta e dois milhões, trezentos e trinta e nove mil, setecentos e cinquenta reais), um aumento, portanto, de R$ 70 (setenta mil reais), mediante a emissão de 52.130 (cinquenta e duas mil, cento e trinta) Ações Preferenciais Classe C, nominativas e sem valor nominal. O valor restante do preço de emissão, ou seja, R$ 6.930 (seis milhões, novecentos e trinta mil reais), será alocado à conta de reserva de capital da Companhia, na forma do art. 14, parágrafo único, da Lei das S.A.

**Campen**

Em Ata da Reunião do Conselho de Administração da investida Campen Investimentos e Participações S.A. realizada em 16 de dezembro de 2025, foi deliberado:

(i) Aprovar, nos termos do art. 28, §§ 2º e 3º, do Estatuto Social, a distribuição de dividendos intermediários, no valor total de R$ 250.000 (duzentos e cinquenta milhões de reais), com base em balanço levantado na data-base de 15 de dezembro de 2025, observadas as disposições do art. 5º e respectivos parágrafos do Estatuto Social, sendo (i) R$ 226.023 (duzentos e vinte e seis milhões, vinte e três mil reais) do lucro acumulado no exercício social de 2025; e (ii) R$ 23.977 (vinte e três milhões, novecentos e setenta e sete mil reais) do saldo da reserva de lucros. Os dividendos são distribuídos à razão de (a) aproximadamente R$ 29,0082 (vinte e nove reais e oito décimos de centavo) por cada ação ordinária; e (b) aproximadamente R$ 0,1395 (treze centavos e noventa e cinco décimos de milésimo) para cada ação preferencial das classes 1 e 2.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária da investida Campen Investimentos e Participações S.A. realizada em 17 de dezembro de 2025, foi deliberado:

(ii) Criação de nova classe de ações preferenciais, classe "3", resgatáveis, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal, com prioridade no reembolso de capital, sem prêmio (“PN Classe 3”); (ii) criação de nova classe de ações preferenciais, classe "4", resgatáveis, sem direito a voto, nominativas e sem valor nominal, com prioridade no reembolso de capital, sem prêmio (“PN Classe 4”); (iii) condicionado à criação das novas classes de ações preferenciais, aprovação do aumento do capital social da Companhia; (iv) alteração do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, com alteração e inclusão de seus parágrafos; (v) criação de uma reserva de lucros estatutária da Companhia, com alteração do artigo 28 de seu Estatuto Social.

Em Ata da Reunião do Conselho de Administração da investida Campen Investimentos e Participações S.A. realizada em 25 de março de 2024, foi deliberado:

(iii) Autorizar o pagamento de dividendos intermediários à conta do lucro apurado no balanço levantado em 31 de dezembro de 2023, no valor de R$ 2.500, pagos em março de 2024 e o valor de R$ 1.400 a serem pagos de imediato, ambos os pagamentos destinados ao acionista Faro Capital FIP.

Em Ata de Assembleia Geral Ordinária da investida Campen Investimentos e Participações S.A. realizada em 15 de agosto de 2024, foi deliberado:

(i) Aprovar, depois de examinados e discutidos, o relatório anual e as contas dos administradores, bem como as demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas do parecer dos auditores independentes, publicados conforme relato acima.

(ii) Ratificar a aprovação da destinação dos resultados apurado pela Companhia no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, no valor de R$ 32.675 (trinta e dois milhões, seiscentos e setenta e quatro mil, oitocentos e trinta reais e quatorze centavos), da seguinte maneira: (i) R$ 14.340 (quatorze milhões e trezentos e quarenta reais) foram distribuídos aos acionistas a título de dividendos intermediários, conforme deliberado pelo Conselho de Administração em 29 de setembro de 2023; (ii) R$ 4.938 (quatro milhões, novecentos e trinta e oito mil, trezentos e dois reais e setenta e dois centavos) foram deliberados a título de juros sobre capital próprio; e (iii) o saldo remanescente, no montante de R$ 13.396 (treze milhões, trezentos e noventa e seis mil, quinhentos e vinte e sete reais e quarenta e dois centavos), foi destinado à Reserva de Lucros da Companhia.

**Nitro Química Brasileira S.A.**

Em Ata da Assembleia Geral Extraordinária da investida Nitro Química realizada em 30 de dezembro de 2025, foi deliberado:

**(i)** Foi aprovada a emissão de 2.420.952 novas ações nominativas e sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas mediante a capitalização de créditos decorrentes de dividendos deliberados em 30 de dezembro de 2025, perfazendo o montante total de R$ 25.000 mil. Deste valor, R$ 83 mil foram alocados para a formação do Capital Social e R$ 24.917 mil foram destinados à Reserva de Capital da Companhia. A emissão está distribuída em 1.792.267 ações Ordinárias (R$ 3.181 mil), 144.494 ações Preferenciais Classe A (R$ 256 mil), 448.067 ações Preferenciais Classe B (R$ 19.954 mil) e 36.124 ações Preferenciais Classe C (R$ 1.609 mil).

Em Ata da Assembleia Geral Extraordinária da investida Nitro Química realizada em 16 de dezembro de 2025, foi deliberado:

(i) Foi aprovada a emissão de 29.051.404 novas ações sem valor nominal, totalizando o montante de R$ 300.000 mil, sendo divididas em: 21.507.204 ordinárias (R$ 38.173 mil); 1.733.919 preferenciais Classe A (R$ 3.077 mil); 5.376.801 preferenciais Classe B (R$ 239.446 mil); e 433.480 preferenciais Classe C (R$ 19.304 mil). As ações foram totalmente subscritas e integralizadas mediante a capitalização de créditos de dividendos detidos pelos acionistas, conforme deliberação de 15 de dezembro de 2025. Do valor total emitido, R$ 1.000 mil foram destinados à formação do capital social e os R$ 299.000 mil excedentes foram classificados como reserva de capital. Em decorrência do aumento, o capital social da companhia passou de R$ 183.897 mil para R$ 184.897 mil, passando a ser representado por um total de 58.125.974 ações.

Em Ata da Reunião do Conselho de Administração da investida Nitro Química realizada em 15 de dezembro de 2025, foi deliberado:

(i) Foi aprovada, com base no balanço levantado em 31 de outubro de 2025, a distribuição de dividendos intermediários no montante total de R$ 300.000 mil. Deste valor, R$ 119.344 mil são oriundos da conta de Reserva de Investimentos e R$ 180.656 mil da conta de lucros acumulados referentes ao exercício de 2025. O valor do dividendo distribuído corresponde a aproximadamente R$ 1,7749 por ação ordinária e preferencial classe A, e R$ 44,5331 por ação preferencial das classes B e C.

### d) Dividendos e juros de capital próprio

Em 28 de fevereiro de 2026, o Fundo apresentava saldo de dividendos e juros de capital próprio a receber no montante total de R$ 37.755, correspondentes às deliberações de distribuição de resultados aprovadas pelas companhias investidas nas quais o Fundo detém participação.

A composição do saldo de dividendos e juros de capital próprio a receber, segregado por investimento, está demonstrada a seguir:

| | 2026 |
|---|---|
| **Denominação Social** | **Dividendos e juros de capital próprio** |
| Companhia Nitroquímica Brasileira S.A. | 29.021 |
| Campen Investimentos S.A. | 8.734 |
| **Total** | **37.755** |

| | 2025 |
|---|---|
| **Denominação Social** | **Dividendos e juros de capital próprio** |
| Companhia Nitroquímica Brasileira S.A. | 15.699 |
| Campen Investimentos S.A. | 7.203 |
| **Total** | **22.902** |

## 6 Gerenciamento e fatores de risco

### a) Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos da Oliveira Trust e o gerenciamento de riscos dos fundos que a instituição administra, são segregadas entre si e das demais unidades de negócios e da auditoria interna.

O gerenciamento de riscos dos fundos é acompanhado por equipe especializada, tendo como complemento ao trabalho, a equipe de Compliance e os Comitês institucionais específicos, formados por Diretores e Gerência, quando necessários. A análise e avaliação dos riscos seguem conforme os critérios e especificações de cada fundo, mercado externo e características próprias das carteiras, definidas pelos Regulamentos.

O processo de gestão de riscos dos fundos, acompanhado pela Administradora, tem por objetivo sistematizar a identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos incorridos na atividade do fundo.

**b) Fatores de risco**

**Risco de mercado**

O valor dos ativos que integram as carteiras pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

**Risco de liquidez**

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral.

**Risco de crédito**

Consiste no risco de os emissores dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, por falta de capacidade financeira ou por indisposição, não honrarem o compromisso de pagar o principal ou qualquer parcela de juros de sua dívida.
mento.

Existem outros fatores de risco que o Fundo está exposto, os quais poderão ser verificados no regulamento.

## 7 Instrumentos financeiros derivativos

É vedado a classe a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e 28 de fevereiro de 2025, a classe não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos.

## 8 Encargos

Os encargos e despesas debitados ao Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

| | 2026 | | 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Despesas administrativas** | **Valores em R$** | **% sobre o PL Médio** | **Valores em R$** | **% sobre o PL Médio** |
| Taxa de administração | 292 | 0,06% | 417 | 0,09% |
| Taxa de custódia | 156 | 0,03% | 262 | 0,06% |
| Taxa de gestão | 90 | 0,02% | 86 | 0,02% |
| Taxa de controladoria | 80 | 0,02% | 32 | 0,01% |
| Taxa de fiscalização CVM | 47 | 0,01% | 34 | 0,01% |
| Taxa de escrituração | 25 | 0,01% | 19 | 0,00% |
| Consultoria e Auditoria | 22 | 0,00% | 106 | 0,02% |
| Taxa ANBIMA | 5 | 0,00% | 3 | 0,00% |
| **Total** | **717** | **0,15%** | **959** | **0,21%** |
| **Patrimônio líquido médio** | | **461.240** | | **446.643** |

**Remuneração da administração, custódia, controladoria e gestão**

A partir de janeiro de 2019, é devido pela prestação de serviços de administração do Fundo a Administradora receberá uma taxa de administração equivalente a até 0,069% (sessenta e nove milésimos por cento) ao ano, observado o mínimo mensal de R$ 10 mensais. Pela prestação dos serviços de gestão, a gestora fará jus a taxa de gestão correspondente a R$ 5, corrigido anualmente pelo IPCA a partir de 01 de janeiro de 2019.

Pela prestação de serviços de custódia, controladoria, contabilidade, tesouraria, escrituração e liquidação das cotas do Fundo o custodiante receberá uma taxa de custódia equivalente a 0,046% (quarenta e seis milésimos por cento) ao ano, observado o mínimo mensal de R$ 6 mensais.

À remuneração devida ao custodiante, mencionada acima, será acrescido o valor de R$ 2 mensais pela prestação do serviço de escrituração das cotas do Fundo.

A taxa de administração, a taxa de gestão e a taxa de custódia serão provisionadas diariamente (em base de 252 dias úteis por ano) e pagas mensalmente, no último dia útil do mês de referência.

Não haverá taxa de performance e nenhum valor ou prêmio será devido pelo Fundo aos prestadores de serviço a título de participação nos resultados do Fundo.

## 9 Patrimônio Líquido

### a) Subscrição e integralização

As cotas correspondem a frações ideais do patrimônio líquido e são de uma única classe.

A primeira distribuição de cotas do Fundo, a critério da administradora será de até 100.000 (cem mil) cotas, durante o período durante o período de 180 (cento e oitenta) dias, ao valor unitário de R$ 1 totalizando um patrimônio inicial máximo de R$ 100.000.
A eventual emissão de novas cotas ficará sujeita às mesmas regras aplicáveis à emissão inicial de cotas, além das seguintes:

(i) O prazo para subscrição das novas cotas foi de 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de registro da sua emissão na CVM, se aplicável;

(ii) O Fundo somente poderá emitir novas cotas por deliberação da Assembleia Geral;

(iii) o preço de emissão de cada nova cota deverá ser R$1 ou pelo preço de emissão aprovado em assembleia geral de cotistas;

(iv) Os cotistas terão direito de preferência para subscrever e integralizar novas cotas na proporção da participação de cada um na composição do patrimônio líquido do Fundo, a ser exercido de acordo com os termos e condições estabelecidos no acordo de cotistas;

(v) A distribuição de novas cotas será realizada na forma prevista na Instrução CVM 476 ou mediante prévio registro na CVM, conforme vier a ser definido pela Assembleia Geral que aprovar a emissão de novas cotas;
No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, não houve emissão de cotas pelo Fundo.

### b) Amortização

As cotas do Fundo poderão ser amortizadas, total ou parcialmente, em iguais condições aos cotistas, com exceção ao cotista inadimplente. As amortizações de cotas serão realizadas sem cancelamento de cotas e em relação ao principal investido e aos rendimentos acumulados no Fundo, na proporção a ser apurada a partir da divisão (a) do valor de principal investido e não amortizado, (b) pelo valor patrimonial da totalidade das cotas do Fundo em circulação.

Sem prejuízo das demais hipóteses previstas no regulamento, a Administradora promoverá amortizações parciais e/ou total das cotas, a qualquer momento durante o prazo de duração do Fundo mediante (a) deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, em qualquer caso, ou, (b) a exclusivo critério da gestora, nas hipóteses de recebimento pelo Fundo de recursos oriundos de dividendos, juros sobre capital próprio, redução de capital ou venda de ações de Companhia Investida representando menos do que 5% (cinco por cento) do capital social da respectiva companhia. As amortizações deverão respeitar as disponibilidades de caixa do Fundo e provisões para o pagamento do valor das exigibilidades e provisões do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026, houve a amortização de rendimentos no montante total de R$ 16.965 e amortização de principal no montante de R$ 222. (2025: Não houve amortização de rendimentos e amortização de principal).

**c) Resgate**

Não está previsto o resgate de cotas antes do término no prazo de duração da classe ou em decorrência da liquidação do Fundo.

**d) Come cotas**

De acordo com a Lei nº 14.754 ("Lei 14.754"), os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2024 em fundos de investimento fechados, exceto FIA, FIDC, FIP e ETF, passarão a ter incidência periódica ("come-cotas") do Imposto de Renda Retido na Fonte, no último dia útil dos meses de maio e novembro, às alíquotas de 15% ou 20% conforme o prazo médio da carteira do fundo.

Para fins de apuração da base de cálculo do imposto, não será computada a contrapartida positiva ou negativa decorrente da avaliação, pelo valor patrimonial.

Em fevereiro de 2026, a classe não pagou o imposto referente ao come cotas (2025: R$ 2.629).

**e) Ambiente de negociação das cotas**

A classe mantém suas cotas registradas em ambiente escritural.

**f) Evolução e rentabilidade**

| Exercício findo em | Valor da cota | Rentabilidade (%) * |
|---|---|---|
| 28 de fevereiro de 2026 | 10.240,61 | 54,18% |
| 28 de fevereiro de 2025 | 6.641,82 | (9,51%) |

*A rentabilidade desconsidera o efeito do IR – Come cotas.

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

## 10 Prestadores de serviços

Os prestadores de serviços são:

| | |
|---|---|
| Administração: | Oliveira Trust Servicer S.A. |
| Controladoria: | Oliveira Trust Servicer S.A. |
| Escrituração: | Oliveira Trust Servicer S.A. |
| Custódia: | Oliveira Trust Servicer S.A. |
| Tesouraria: | Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. |
| Gestão: | Baraúna Gestora de Recursos Ltda. |

## 11 Política de divulgação das informações

A Administradora do Fundo deverá enviar aos cotistas, à entidade administradora de mercado organizado onde as cotas estejam admitidas à negociação e à CVM, por meio do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da CVM na rede mundial de computadores, as seguintes informações:

i. Trimestralmente, em até 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no modelo do Anexo 46-I da Instrução 578;

ii. Semestralmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram;

iii. Anualmente, em até 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações financeiras auditadas, acompanhadas do relatório dos auditores independentes e do relatório da administradora e gestora a que se referem os arts. 39, IV, e 40, I da Instrução 578.

## 12 Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06 os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos fundos de investimento em participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se à mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Os cotistas residentes ou domiciliados no exterior que detenham, isoladamente e em conjunto com partes ligadas conforme definido na referida Lei, até 40% das cotas do Fundo, desde que não sediados em países que não tributem a renda ou que a tribute à alíquota máxima inferior a 20%, estão sujeitos à alíquota de 0% na retenção do imposto de renda na fonte.

**Lei nº 14.754**

Em 13/12/2023 foi publicada a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754/2023”), conforme alterada pela Lei nº 14.789, de 29/12/2023, que dispõe sobre a tributação de aplicações em fundos de investimento fechados e da renda auferida por pessoas físicas residentes no Brasil em aplicações financeiras.

Desta forma, os rendimentos auferidos por pessoas físicas residentes a partir de 1º de janeiro de 2024 em fundos de investimento fechados, exceto a) FIA; b) FIDC e FIP classificados como Entidade de Investimento nos termos da Resolução CMN n° 5.111 de 21/12/2023, e ETF passarão a ter incidência periódica ("come-cotas") do Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), no último dia útil dos meses de Maio e Novembro, às alíquotas de 15% ou 20%, conforme tipo de fundo e/ou o prazo médio da carteira do fundo. No momento do resgate, amortização ou distribuição de rendimentos deverá ser aplicada alíquota complementar, se aplicável, conforme o prazo de investimento de cada cotista.

A tributação sobre o estoque de rendimentos acumulados até 31/12/2023 também foi prevista na referida Lei 14.754/2023 à alíquota de 15%, com pagamento à vista em maio/2024 ou em até 24 parcelas. Sendo que a cotista pessoa física residente poderá optar pela tributação do estoque à alíquota de 8%, em duas etapas: (i) sobre os rendimentos apurados até 30/11/2023, com pagamento em 4 parcelas iguais, mensais e sucessivas com vencimentos nos dias 29 de dezembro de 2023, 31 de janeiro de 2024, 29 de fevereiro de 2024 e 29 de março de 2024; e (ii) sobre rendimentos apurados entre 1º/12/2023 e 1/12/2023, com pagamento à vista em 31 de maio de 2024.

## 13 Demandas judiciais

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, não temos conhecimento de litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que possa ser considerado contingência na esfera judicial, contra ou a favor do Fundo.

## 14 Atos societários

Em uma carta consulta, realizada no dia 11 de novembro de 2025, foi deliberado:

(i) Deliberar sobre a aprovação das contas e demonstrações financeiras do Fundo, relativas aos exercícios sociais findos em 28 de fevereiro de 2024 e 2025, devidamente auditadas, conforme disponíveis para consulta nos sites da Administradora e nos demais canais exigidos pela regulamentação em vigor (disponível para consulta em DF 2024 / DF 2025).

## 15 Partes relacionadas

Exceto pelos serviços prestados, conforme disposto nas notas explicativas nº 5.a.iii, 10 e 12, nos Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2026 e 2025, não foram realizadas demais operações com partes relacionadas ao Fundo.

| | | | | Montante | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Parte relacionada** | **Natureza do relacionamento** | **Ativos/passivos financeiros** | **Tipo de transação** | **2026** | **2025** |
| Oliveira Trust Servicer S.A. | Administrador | Taxa de administração | Despesa | 292 | 417 |
| Oliveira Trust Servicer S.A. | Escriturador | Taxa de escrituração | Despesa | 25 | 19 |
| Oliveira Trust Servicer S.A. | Controladoria | Taxa de controladoria | Despesa | 80 | 32 |
| Oliveira Trust Servicer S.A. | Custodiante | Taxa de custódia | Despesa | 156 | 262 |
| Baraúna Gestora de Recursos Ltda. | Gestora | Taxa de gestão | Despesa | 90 | 86 |
| | | | Passivo | 7 | 7 |

## 16 Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução n° 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela GT Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## 17 Eventos subsequentes

Não há qualquer evento subsequente a ser informado.

* * *

Ivy Araújo Santos
Contadora CRC RJ-123090/O-3

José Alexandre Costa de Freitas
Diretor responsável
CPF 008.991.207-17