À

Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Ref.: VANGUARD II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

(CNPJ/MF: 51.861.911/0001-44)

Prezados Senhores,

A Actual Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., na qualidade de Instituição Administradora do Fundo em referência, apresenta abaixo, o demonstrativo trimestral referente ao **4° trimestre de 2025**, informa que todas as operações do fundo foram realizadas dentro das taxas de mercado e o desempenho da carteira de direitos creditórios ficou dentro do esperado.

Informações	**31/12/2025**	
Quantidade de Cotas	2.822,95	
Patrimônio Líquido	R$ 4.988.131,49	
Valor da Cota	R$ 1.766,99	
Composição da Carteira	**31/12/2025**	
	Valor	PL %
Renda Fixa		
Santander RF DI TP	R$ 253.712,16	5,09%
Cotas	R$ 0,00	0,00%
NTN-B	R$ 20.527,07	0,41%
Direitos Creditórios		
A vencer	R$ 4.750.597,64	95,24%
Vencidos	R$ 48.589,60	0,97%
PDD	-R$ 25.159,84	-0,50%
Valores a Liquidar		
Contas a Pagar e Receber	-R$ 66.574,68	-1,33%
Depósitos		
Pendências	R$ 0,00	0,00%
Disponíveis	R$ 6.439,54	0,13%
Patrimônio Líquido	R$ 4.988.131,49	100,00%

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

1. Análise de resultado e aderência à política de investimentos e limites de composição estabelecidos em Regulamento.

Durante o período analisado, o fundo apresentou performance dentro das expectativas, mantendo sua carteira enquadrada em relação aos limites de composição e diversificação de portfólio estabelecidos no regulamento e na instrução CVM n° 175.

Relação entre os direitos creditórios e o patrimônio líquido do fundo no fechamento de cada mês do trimestre:

Período	Direitos Creditórios	Patrimônio Líquido	%
Out/25	R$ 4.622.272,35	R$ 4.766.701,75	97,0%
Nov/25	R$ 4.413.154,11	R$ 4.863.049,14	90,7%
Dez/25	R$ 4.774.027,40	R$ 4.988.131,49	95,7%

2. Taxas utilizadas nas operações.

Realizaram-se as negociações a taxa de mercado, seguindo os critérios previstos no regulamento do fundo. As negociações são conduzidas pela consultoria especializada contratada e aprovadas pelo administrador de carteira.

Período	Valor Aquisição	Valor Nominal	Qtd Títulos	Taxa Média
Out/25	R$ 729.860,91	R$ 895.546,68	5	3,5%
Nov/25	R$ 604.316,81	R$ 741.419,72	4	3,6%
Dez/25	R$ 1.374.042,95	R$ 1.697.214,09	12	3,7%

3. Procedimentos de verificação de lastro.

A verificação de lastro do fundo VANGUARD II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS é realizada, reiteradamente, de 02 maneiras:

i) quando da aquisição de todo e qualquer direito creditório pelo fundo, e
ii) trimestralmente.

A última verificação de lastro trimestral foi realizada na primeira semana de janeiro de 2026 com base nas aquisições trimestrais até a data de 31/12/2025. Nesta data, o fundo possuía um total de 50 títulos em seu portfólio.

Posição em 31/12/2025 dos Direitos Creditórios adquiridos no trimestre:

Ativos	Qtd	Valor Nominal	Valor Presente	%
CCB PRE BALCAO	21	R$ 3.199.001,14	R$ 2.690.805,76	100,00%

a) Resultado da verificação de lastro

Não foram identificadas divergências na análise de lastro dos títulos. Quanto à análise feita operação a operação nas respectivas datas de aquisição, se há divergência as operações são negadas e a aquisição rejeitada pelo gestor do fundo.

4) Efeitos de eventual alteração na política de investimento sobre a rentabilidade da carteira de ativos.

As operações realizadas pelo Fundo ao longo do trimestre respeitaram a política de investimento e seus critérios de elegibilidade previstos em regulamento. O público-alvo do fundo é o Investidor Profissional.

Não houve alteração nesta política.

5) Em relação aos originadores que representam individualmente 10% (dez por cento) ou mais da carteira de direitos creditórios no trimestre:

a) Critérios para concessão de créditos adotados pelos originadores; e

Não houve alteração no critério de concessão de crédito adotado pelo originador. São analisados informações financeiras dos sacados e cedentes, informações de estrutura societária, de governança e operacionais. As concessões de crédito são decididas em comitê de crédito.

b) Eventuais alterações nos critérios para concessão de crédito adotados por tais originadores, caso os critérios adotados já tenham sido descritos no regulamento ou em outros demonstrativos trimestrais.

Não houve alteração nos critérios de concessão de crédito.

6) Alterações nas garantias existentes nos Direitos Creditórios

Não houve alteração nas garantias previamente estabelecidas para o conjunto de ativos.

7) Forma como se operou a cessão dos direitos creditórios, incluindo:

a) Descrição de contratos relevantes firmados com esse propósito, se houver; e

Não houve contratos relevantes firmados com esse propósito no período.

b) Indicação do caráter definitivo, ou não, da cessão de direitos creditórios.

As cessões de direitos creditórios foram de caráter definitivo.

8) Impacto de eventos de pré-pagamento no valor do patrimônio líquido e na rentabilidade da carteira

Status	Valor Pago	Desconto
Antes do vencimento	R$ 855.281,15	R$ -21.354,50
No vencimento	R$ 0,00	R$ 0,00
Após o vencimento	R$ 2.166.495,33	R$ -5.195,98

Tipo de Movimento	31/10/2025	28/11/2025	31/12/2025
BAIXA	R$ 636.633,07	R$ 802.573,27	R$ 1.032.586,98
LIQUIDAÇÃO PARCIAL	R$ 244.395,34	R$ 153.558,45	R$ 151.890,36
ABATIMENTO CONCEDIDO	R$ 0,00	R$ 139,01	R$ 0,00

Os títulos que foram liquidados antes do vencimento representaram 17% do patrimônio do fundo.

Foi obtido um ganho de R$ 21.354 com estas liquidações, com impacto, positivo, aproximado de 0,40% no patrimônio do fundo.

9) Condições de alienação, a qualquer título, de direitos creditórios, incluindo:

a) Momento da alienação (antes ou depois do vencimento); e

b) Motivação da alienação;

Não houve alienação de títulos no período analisado neste relatório.

10) Impacto no valor do patrimônio líquido e na rentabilidade da carteira de ativos de uma possível descontinuidade, a qualquer título, da originação ou cessão dos direitos creditórios.

Não ocorreram impactos na carteira e não houve tal descontinuação.

11) Informações sobre os fatos ocorridos que afetaram a regularidade dos fluxos financeiros oriundos dos direitos creditórios, incluindo, mas não se limitando, a quaisquer eventos que acarretem a liquidação ou amortização antecipada de direitos creditórios.

Neste trimestre, um título com parcelas vencidas foi ajuizado. O valor total do contrato é de R$ 67.759 e os valores vencidos de R$ 40.107 em 31/12/2025. O saldo dos direitos creditórios em provisão no final do trimestre aumentou em R$24.435 em relação ao trimestre passado, impactando as cotas subordinadas júnior em -0,49% ao longo do período.