OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NP
CNPJ: 54.738.727/0001-08

Administrado pela Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstrações contábeis

Período de 16 de abril de 2024 (início das atividades do Fundo)
a 31 de março de 2025
e Relatório do auditor independente

OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NP
CNPJ: 54.738.727/0001-08

Administrado pela Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstrações contábeis
Período de 16 de abril de 2024 (início das atividades do Fundo)
a 31 de março de 2025.

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....1

Demonstração da posição financeira.....5

Demonstração do resultado.....6

Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....7

Demonstração dos fluxos de caixa.....8

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis.....9

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Administradores e Cotistas do
Oportunidades Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios NP
São Paulo – SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis do **Oportunidades Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios NP ("Fundo")**, administrado pela Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 16 de abril de 2024 (início das atividades do Fundo) a 31 de março de 2025, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, exceto pelos assuntos mencionados no parágrafo base para opinião com ressalva, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Oportunidades Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios NP** em 31 de março de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 16 de abril de 2024 (início das atividades do Fundo) a 31 de março de 2025, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Resolução nº 175/22 da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

Base para opinião com ressalva

Conforme nota 5, em 31 de março de 2025, o Fundo possuía investimentos em cotas dos fundos FIDC EXT Turbi I, Reag Consig Público FIDC e Reag Recebiveis FIDC, nos respectivos montantes de R$ 13.497mil e R$ 2.988mil e R$ 14.779mil, representando 6,66%, 1,47% e 7,29% do seu patrimônio líquido, respectivamente. Até a data de emissão deste relatório não tivemos acesso às últimas demonstrações contábeis devidas, recentes auditadas, bem como, respectivos papeis de trabalho de seus auditores. Em virtude do assunto supracitado, não nos foi identificar outros assuntos que possam impactar os montantes dos investimentos apresentados.

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 contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos

relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC, 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.

Principais assuntos de auditoria

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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios

Como apresentado na nota explicativa nº 5, em 31 de março de 2025, o saldo das aplicações em cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios totalizava R$ 187.509 mil, representando 92,52% do patrimônio líquido do Fundo naquela data, e por este motivo considerado o principal assunto de auditoria.

Cotas de fundos de investimentos em direitos creditórios são relativas as cotas em fundos, por sua vez, com investimentos em títulos de titularidade dos cedentes, incluindo, mas não se limitando, a créditos financeiros a vencer, vencidos e inadimplidos, referentes a carteiras envolvendo saldo remanescente e/ou saldo devedor de contratos de financiamentos.

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a avaliação das premissas utilizadas no registro dos investimentos em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios adquiridos, sua adequada valorização e provisionamento das perdas esperadas na realização dos direitos creditórios, bem como a leitura das demonstrações contábeis auditadas mais recentes disponíveis, incluindo revisão de papeis de trabalho de outros auditores, quando julgado necessário e aplicável.

Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações sobre o assunto incluídas na nota explicativa mencionada.

Outros assuntos

O Fundo iniciou suas atividades em 16 de abril de 2024, e dessa forma não estão sendo apresentadas demonstrações contábeis de forma comparativa. Nosso relatório não apresenta modificação relacionada a esse assunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, a não ser que a administração 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 contábeis.

Responsabilidades do auditor independente pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 30 de junho de 2025



Edmilson Dias de Miranda
Sócio contador - CRC 1SP141.125/O-0
YPC Auditun S Auditoria Independente S/S
CRC 2SP034.906/O-3

OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NP

CNPJ: 54.738.727/0001-08

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

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração da posição financeira em 31 de março de 2025

(Em milhares de reais - R$)

		31.03.2025	
	Nota	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Ativo			
Total do Ativo		**202.817**	**100,07**
Disponibilidades		**302**	**0,15**
Depósitos bancários		302	0,15
Cotas de fundos de investimento		**187.509**	**92,52**
BONA FIDE - FIDC		997	0,49
FIDC BAUFIRMA		14.708	7,26
FIDC CONSIG SN		2.988	1,47
FIDC ERGA OM II		3.608	1,78
FIDC QUASAR CB		773	0,38
FIDC REAG L MZ1		23.990	11,84
FIDC REAG L MZ2		21.922	10,82
FIDC REAG LEGAL		10.014	4,94
FIDC RECEB SR		14.779	7,29
FIDC WESSEL		86	0,04
FIDC WESSEL SR		50.040	24,69
TURBI FIDC		13.497	6,66
FIM RWM JS CP		14.052	6,93
FIM RWM PRECAT		16.052	7,92
FIRF MONEY		3	0,00
Outros créditos		**15.006**	**7,40**
Outros valores a receber		101	0,05
CCV Cotas de Fundos		14.905	7,35
Total do ativo		**202.817**	**100,07**
Passivo			
Valores a pagar		**139**	**0,07**
Taxa de administração (*)		118	0,06
Taxa CVM		5	0,00
Taxa Gestão		1	0,00
Outros valores a pagar		15	0,01
Patrimônio líquido		**202.678**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido		**202.817**	**100,07**

(*) Transações realizadas entre partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

CNPJ: 54.738.727/0001-08

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

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração do resultado para o período de 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025

(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

	Notas	16.04.2024 a 31.03.2025
Composição do resultado no exercício		
Rendas de Aplicaçõesem Operações Compromissadas		**10**
Resultado com compromissadas		10
Rendas de Títulos de Renda Fixa		
Títulos Públicos		**14**
LFT - Letra Financeira do Tesouro		14
Títulos Privados		**687**
CRI - Certificados de Recebíveis Imobiliários		687
Cotas de fundos de investimento		**30.768**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento		897
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento em direitos creditórios		29.871
Demais receitas		**461**
Outras receitas operacionais		461
Encargos		**(1.797)**
Taxa de administração (*)		(1.344)
Taxa de gestão		(5)
Taxa de Custódia		(14)
Auditoria		(15)
Taxa de fiscalização CVM		(18)
Despesas de serviços financeiros		(11)
Outras despesas operacionais		(390)
Resultado apropriado no exercício		**30.143**

(*) Transações realizadas entre partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NP

CNPJ: 54.738.727/0001-08

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

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração das mutações do patrimônio líquido para o período entre 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025

(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

				Notas	16.04.2024 a 31.03.2025
Patrimônio líquido no início do exercício					
Representado por	36.000,000000	cotas subordinadas a	R$1.000,000000 cada		36.000
Emissão de cotas					
	492.726,150000	cotas subordinadas			937.013
	57.690,094180	cotas subordinadas			60.282
Resgate de cotas					
	412.724,340000	cotas subordinadas			(860.760)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício					**172.535**
Resultado apropriado no exercício					**30.143**
Patrimônio líquido ao final do exercício					**202.678**
Representado por	116.598,809918	cotas subordinadas a	R$1.215,94000000 cada		141.777
Representado por	57.690,094180	cotas seniores a	R$1.055,66284100 cada		60.901

(*) Transações realizadas entre partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NP

CNPJ: 54.738.727/0001-08

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

CNPJ: 34.829.992/0001-86

Demonstração dos fluxos de caixa - direto

Para o período entre 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025

(Em milhares de reais - R$, exceto o valor unitário das cotas)

	Notas	16.04.2024 a 31.03.2025
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado de Titulos Publicos		14
Resultado de Titulos Privados		687
Aplicação em cotas de fundos de investimento		(171.681)
Pagamento de honorários advocatícios		(154)
Pagamento de despesas diversas		(12)
Pagamento de taxa de administração		(1.226)
Auditoria		(15)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(13)
Caixa líquido das atividades operacionais		**(172.400)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Emissão de cotas		1.033.295
Resgate de cotas		(860.593)
Caixa líquido das atividades de financiamento		**172.702**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**302**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		302
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**302**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

OPORTUNIDADES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NP

CNPJ nº 54.738.727/0001-08

Administrado pela Reag Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ nº 34.829.992/0001-86

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R$, exceto pelo valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Oportunidades Fundo de Investimento em cotas de fundo de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizado ("Fundo"), foi constituído em 15 de abril de 2024, sob forma de condomínio aberto e iniciou suas atividades em 15 de abril daquele mesmo ano, com prazo de duração indeterminado. Destina-se a receber aplicações de investidores profissionais, nos termos do Artigo 11º da Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos da Classe na aquisição de Direitos Creditórios e de Ativos Financeiros, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos neste Anexo, no Regulamento e nas demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis à Classe.

As aplicações realizadas pelos cotistas no Fundo não contam com a garantia do Cedente, da Administradora, do Custodiante ou de suas partes relacionadas, nem do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, não há garantia de eliminação dos riscos relacionados ao Fundo, notadamente do risco de crédito inerente a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A administração da carteira do Fundo é realizada pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Administradora) e gestão da carteira do Fundo é de responsabilidade da Reag WM Gestora de Patrimônio Ltda. (Gestora).

2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em direitos creditórios, definidos de acordo com a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175/22 e pelas demais orientações emanadas da CVM.

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros 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 contábeis foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 23 de junho de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para o período de 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R$, exceto pelo valor unitário das cotas)

a) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários, com liquidez imeditada e risco insignificante de mudança em seu valor de mercado.

b) Direitos creditórios

Os direitos creditórios podem ser classificados nos seguintes grupos:

i. Operações com aquisição substancial de riscos e benefícios: quando o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação, ensejando na baixa do direito creditório no registro contábil do cedente; e

ii. Operações sem aquisição substancial de riscos e benefícios: quando o Fundo não adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório objeto da operação, não ensejando na baixa do direito creditório no registro contábil do cedente.

A metodologia utilizada para a classificação dos direitos creditórios leva em consideração o nível de exposição do Fundo à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório objeto da operação. Quando a exposição à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório objeto da operação for relevante, presume-se que o Fundo adquire substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade do direito creditório. O Fundo não está substancialmente exposto à variação do fluxo de caixa esperado associado ao direito creditório quando o cedente ou parte relacionadas, em relação à operação de cessão, assumir obrigação não formalizadas ou quando garantir, por qualquer outra forma, compensar as perdas de crédito associadas ao direito creditório objeto da operação, inclusive com aquisição de cotas subordinadas do Fundo em montante igual ou superior às perdas esperadas associadas ao direito creditório.

Tendo em vista as características dos direitos creditórios, a avaliação ocorre, no mínimo, anualmente com base nas respectivas performances ou insucessos de recuperação de crédito, a critério da Administradora, usando como base o fluxo de caixa de expectativa de recuperação destes créditos e a probabilidade média de haver inadimplência em qualquer dos direitos creditórios.

Direitos creditórios a vencer - Os direitos creditórios são inicialmente contabilizados por seu valor de aquisição e posteriormente remarcados a valor justo por meio do resultado, com base no valor atribuído na decisão final transitada em julgado na Ação Judicial ou considerando o valor esperado no Parecer Legal elaborado pelo assessor legal e modelo de precificação interno.

Direitos creditórios vencidos - Os direitos creditórios vencidos e não recebidos estão registrados pelo valor contratado, acrescido de rendimentos até a data do seu vencimento. Rendimentos adicionais relativos aos direitos creditórios vencidos, que venham a ser

auferidos pelo Fundo após a data de vencimento, somente são reconhecidos por ocasião da efetiva realização (recebimento).

c) Provisão para perda provável na recuperação

A provisão para perdas é constituída, com base nas orientações emanadas pela Instrução CVM n° 489/11, sempre que houver evidência de redução no valor recuperável dos ativos do Fundo, avaliados pelo custo ou custo amortizado. A perda por redução no valor recuperável deve ser mensurada e registrada pela diferença entre o valor contábil do ativo antes da mudança de estimativa e o valor presente do novo fluxo de caixa esperado calculado após a mudança de estimativa, desde que a mudança seja relacionada a uma deterioração da estimativa anterior de perdas de créditos esperadas.

Provisão para perdas por redução ao valor recuperável dos direitos creditórios são avaliadas e calculadas coletivamente e são registradas através de uma conta de provisão na rubrica "Direitos creditórios com aquisição substancial dos riscos e benefícios - Provisão para perdas por redução ao valor recuperável", sendo sua contrapartida no resultado do período.

A provisão para redução no valor recuperável em base coletiva é determinada levando em consideração:

- A experiência de perdas nas carteiras com características similares de risco de crédito;
- O período estimado entre a ocorrência das evidências objetivas de redução ao valor recuperável e a identificação efetiva de perdas; e
- O julgamento baseado na experiência da Administradora quanto a situação e condições econômicas e de crédito é de tal ordem que o nível atual de perdas é provavelmente maior ou menor do que o sugerido pela experiência histórica.

d) Outros ativos e passivos

Os valores a receber as obrigações estão demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluíndo os encargos e as variações monetárias incorridas.

e) Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de março de 2025, está apresentada abaixo.

	31.03.2025
Caixa e equivalente de caixa	**Valor de Mercado**
Depósitos bancários	302
Total	**302**

5. Cotas de Fundos de Investimento

Cotas de fundos de investimento	**187.509**	**92,52(%)**
BONA FIDE - FIDC	997	0,49
FIDC BAUFIRMA	14.708	7,26
FIDC CONSIG SN	2.988	1,47
FIDC ERGA OM II	3.608	1,78
FIDC QUASAR CB	773	0,38
FIDC REAG L MZ1	23.990	11,84
FIDC REAG L MZ2	21.922	10,82
FIDC REAG LEGAL	10.014	4,94
FIDC RECEB SR	14.779	7,29
FIDC WESSEL	86	0,04
FIDC WESSEL SR	50.040	24,69
TURBI FIDC	13.497	6,66
FIM RWM JS CP	14.052	6,93
FIDC RWM PRECAT	16.052	7,92
FIRF MONEY	3	0,00

BONA FIDE - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO

O Bona Fide FIDC NP, iniciou suas atividades em 12 de fevereiro de 2025. Motivo pelo qual o Fundo ainda não teve exercicio auditoria uma vez que seu exercicio social se encerra em Novembro de 2025.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de direitos creditórios, ativos financeiros e demais ativos e elegíveis, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos em seu regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao Fundo.

BAUFIRMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO

O Baufirma Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados (“Fundo”) foi constituído em 24 de abril de 2024, sob a forma de condomínio aberto e iniciou suas atividades em 26 de abril daquele mesmo ano, com prazo de duração indeterminado. Em 20 de setembro de 2024, o condomínio do Fundo passou a ser fechado. Destina-se a receber investimentos de investidores profissionais, nos termos do artigo 11 da Resolução CVM nº 30/2021.

O objetivo do Fundo é buscar proporcionar rendimento de longo prazo, mediante a valorização de suas cotas por meio da aquisição de direitos creditórios e de ativos financeiros, de acordo com os

critérios de composição e diversificação estabelecidos no regulamento do Fundo e nas demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a Dezembro de 2024, foi emitida em 24 de março de 2025 com o Parecer limpo.

REAG CONSIG PÚBLICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

O Reag Consig Público FIDC foi constituído em 23 de julho de 2024 e tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de direitos creditórios, ativos financeiros e demais ativos e elegíveis, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos em seu regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao Fundo.

Seu exercício social é encerrado em dezembro, e até o presente momento as demonstrações contábeis de dezembro de 2024 não foram emitidas.

ERGA OMNES II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO-PADRONIZADO

O Erga Omnes II FIDC NP é um fundo de investimento em direitos creditórios constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 6 (seis) anos, contados da data do primeiro aporte, podendo ser liquidado antecipadamente por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas (conforme definido abaixo), regido pelo presente Regulamento (o “Regulamento”), pela Resolução CMN 2.907, pela Resolução CVM 175 e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a Dezembro de 2024, foi emitida em 10 de março de 2025 com o Parecer limpo.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS QUASAR CB

O Quasar CB FIDC tem por objetivo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de Direitos Creditórios e de Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos em seu regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao Fundo.

O Fundo contará com uma única classe de Cotas, classe esta que terá subclasses de Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a Dezembro de 2024, não foi emitida até o presente momento.

REAG LEGAL CLAIMS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025

(Valores expressos em milhares de reais – R$, exceto pelo valor unitário das cotas)

O Reag Legal Claims Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizado ("Fundo"), foi constituído em 14 de dezembro de 2023 e iniciou suas operações em 20 de dezembro de 2023, é um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, constituído sob a forma de condomínio fechado, regido pelo seu Regulamento, pela Resolução CMN 2.907, pela Resolução CVM 175 e pelas demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis. O Fundo tem prazo indeterminado de duração.

A Classe única de Cotas do Fundo destina-se exclusivamente a Investidor Profissional.

É objetivo do Fundo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de Direitos Creditórios e de Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos nos Anexos do Regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao Fundo.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a Dezembro de 2024, foi emitida em 14 de março de 2025 com o Parecer limpo.

REAG RECEBIVEIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIO

O Reag Recebíveis Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Aberto ("Fundo") é um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, constituído sob a forma de condomínio aberto em 30 de junho de 2021, regido pelo presente Regulamento e disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial a Instrução CVM nº 356/01 e a Instrução De CVM nº 444/06

O objetivo do Fundo proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de Direitos Creditórios e de Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos nos Anexos deste Regulamento e demais disposições legais e regulamentares que forem aplicáveis ao Fundo.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a Dezembro de 2024, não foi emitida até o presente momento.

WESSEL FIDC NÃO PADRONIZADO RESPONSABILIDADE ILIMITADA

O Wessel Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizado Responsabilidade Ilimitada ("Fundo") foi constituído em 08 de fevereiro de 2024, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 23 de maio daquele mesmo ano, com prazo de duração indeterminado. Destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores profissionais, nos termos do art. 11 da Resolução CVM nº 30/2021.

O objetivo do Fundo é buscar proporcionar rendimento de longo prazo, mediante a valorização de suas cotas por meio da aquisição pelo Fundo: (i) de direitos creditórios, juntamente com todos os

direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações assegurados aos titulares de tais direitos creditórios, tudo nos termos de cada contrato de cessão; e (ii) de ativos financeiros.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a Dezembro de 2024, foi emitida em 11 de março de 2025 com o parecer limpo.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS EXT TURBI I DE RESPONSABILIDADE LIMITADA

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios EXT Turbi I ("Fundo"), foi constituído em 14 de março de 2023, sob a forma de condomínio fechado, e iniciou suas atividades em 26 de abril do mesmo ano, com prazo de duração indeterminado. Destina-se a investidores profissionais no mercado primário, nos termos do artigo 11 da Resolução CVM nº 30/2021 e alterações posteriores, e a investidores qualificados no mercado secundário, nos termos do artigo 12 da Resolução CVM nº 30/2021 e alterações posteriores.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, no médio e no longo prazo, por meio da aplicação de seu patrimônio líquido na subscrição de direitos creditórios que atendam à política de investimento, composição e diversificação da carteira do Fundo, aos critérios de elegibilidade e à condição de subscrição, descritos em seu regulamento. Em caráter complementar, a valorização das cotas será buscada mediante a aplicação em ativos financeiros, observados todos os limites de composição e diversificação da carteira do Fundo, estabelecidos no regulamento e na regulamentação aplicável.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a março de 2024, foi emitida em 28 de junho de 2024 com o parecer limpo.

RWM JS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZA

O RWM JS Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos ("Fundo"), administrado pela REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., foi constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. O Fundo é regido pelo regulamento ("Regulamento") e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial a Resolução editada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175, de 23 de dezembro de 2022 ("Resolução CVM 175").O Fundo teve o registro de funcionamento aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") datado de 20 de outubro de 2023 e iniciou suas operações em 26 de janeiro de 2024.

O Fundo é destinado a investidores profissionais, assim entendidas as pessoas naturais ou jurídicas brasileiras ou estrangeiras que se enquadrem no conceito de investidor profissional.
O objetivo do Fundo consiste em proporcionar a valorização de suas cotas, obtendo a melhor relação entre risco e retorno para seus cotistas, por meio da aplicação dos recursos em uma carteira de ativos financeiros, valores mobiliários e demais modalidades operacionais disponíveis

no âmbito do mercado financeiro de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos no regulamento e na legislação em vigor.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a março de 2025, foi emitida em 18 de junho de 2025 com o parecer limpo.

RWM PRECATÓRIO FIF MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

O RWM Precatórios Fundo de Investimento Financeiro Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), administrado pela REAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., foi constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. O Fundo é regido pelo regulamento ("Regulamento") e pelas disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis, em especial a Resolução editada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175, de 23 de dezembro de 2022 ("Resolução CVM 175").

O Fundo teve o registro de funcionamento aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") datado de 06 de dezembro de 2023 e iniciou suas operações em 14 de dezembro de 2023. O Fundo é destinado a investidores profissionais, assim entendidas as pessoas naturais ou jurídicas brasileiras ou estrangeiras que se enquadrem no conceito de investidor profissional.

O objetivo do Fundo consiste em proporcionar a valorização de suas cotas, obtendo a melhor relação entre risco e retorno para seus cotistas, por meio da aplicação dos recursos em uma carteira de ativos financeiros, valores mobiliários e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos no regulamento e na legislação em vigor.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a junho de 2024, foram emitidas em 27 de setembro de 2024 com a seguinte abstenção de opinião.

Base para abstenção de opinião

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira e nota explicativa nº 4, em 30 de junho de 2024, o Fundo possuía investimentos em cotas do XP R1 FIC FIDC Judiciais Responsabilidade Limitada e do Erga Omnes II FIDC ("fundos Investidos"), nos montantes de R$ 69.087 mil e R$ 8.239, respectivamente, representando 88,25% e 10,53% do seu patrimônio líquido, respectivamente. Até a data de emissão deste relatório, os fundos Investidos se encontravam dispensados de ter suas demonstrações contábeis auditadas, conforme previsto no parágrafo único do art. 65 da Resolução CVM nº 175, 5º. Em virtude do assunto supracitado, não nos foi possível obter evidência de auditoria suficiente para concluirmos sobre os valores das cotas dos fundos investidos e consequentemente o impacto no Fundo.

As demonstrações contábeis dos fundos indicados acima: XP R1 FIC FIDC Judiciais Responsabilidade Limitada e do Erga Omnes II FIDC, para a data base de 31 de dezembro de 2024, foram examinadas por outros auditores com relatórios emitidos, respectivamente em 03 de abril de 2025 e 10 de março de 2025, sem modificações.

MONEY MARKET FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA

O Money Market Fundo de Investimento Renda Fixa ("Fundo") foi constituído em 16 de novembro de 2021, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas atividades em 24 de novembro do mesmo ano.

O Fundo tem como objetivo buscar superar constantemente a variação do CDI, sempre procurando os menores riscos nas operações que realiza, sem compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as limitações previstas no Regulamento do Fundo e na legislação em vigor.

O Fundo destina-se a receber aplicações de investidores classificados como profissionais.

A Demonstração Contábil do Fundo referente a junho de 2024, foram emitidas em 27 de setembro de 2024 com a seguinte ressalva de opinião.

Base para opinião com ressalva.

Em 30 de junho de 2024, conforme apresentado na demonstração da composição e diversificação da carteira, o Fundo detinha investimentos em cotas do RWM Plus Fundo de Investimento em Renda Fixa Crédito Privado ("Fundo Investido") totalizando R$ 129.174 mil que corresponde a 27,97% do patrimônio líquido do Fundo nessa mesma data. As últimas demonstrações financeiras do Fundo Investido, referente a 31 de março de 2024, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria datado de 28 de junho de 2024 com abstenção de opinião em decorrência de não terem sido disponibilizadas as demonstrações financeiras auditadas de determinados fundos investidos, não sendo possível a realização de outros procedimentos persuasivos de auditoria para obterem evidências apropriadas e suficientes para avaliar a razoabilidade desses investimentos. Adicionalmente, não nos foram apresentadas outras informações que permitissem a realização de procedimentos alternativos de auditoria sobre a posição patrimonial e financeira desse investimento em 30 de junho de 2024. Consequentemente, não foi possível concluir quanto à necessidade de eventuais ajustes em relação ao valor do investimento detido pelo Fundo no Fundo Investido em 30 de junho de 2024, bem como ao resultado por ele produzido no exercício findo nessa data e o correspondente reflexo no valor da cota do Fundo, caso as referidas evidências de auditoria tivessem sido obtidas.

5.1 Ordem de transferência de cotas

I – Operação Anna FIC de FIDC NP

No dia 27 de março de 2025, foi celebrado o instrumento particular contrato de cessão de cotas e transferência de direitos e obrigações, de um lado doravante designado como Cedente, o Oportunidade Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. E do outro lado, doravante designado como Cessionário, o Anna Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizado.

Considerando que:

I. O Cedente possui 14.549,787320 cotas subscritas e integralizadas do RWM PARTENAIRES 2 FIDC, fundo de investimento, inscrito no CNPJ sob o nº 58.231.315/0001-20 (“Cotas” e “Fundo”, respectivamente)

II. As Cotas se encontram livres e desembaraçadas de quaisquer ônus, não havendo nenhuma restrição legal, judicial, contratual ou administrativa que impeça ou restrinja as operações contempladas neste instrumento;

III. O Cessionário tem interesse em adquirir as Cotas do Cedente, bem como o Cedente tem interesse em transferir as Cotas ao Cessionário;

Dada a operação a cima, ficou acordado o preço de aquisição de R$ 14.590 (quatorze milhões quinhentos e noventa mil reais). Que será pago em 4 (quatro) parcelas mensais e sucessivas. Conforme abaixo;

Data de Pagamento	**Valor da Parcela**
30/04/2025	R$ 3.647.500,00
30/05/2025	R$ 3.647.500,00
30/06/2025	R$ 3.647.500,00
30/07/2025	R$ 3.647.500,00

Os valores mencionados acima serão atualizados diariamente pelo CDI, a partir de 01 de abril de 2025.

II – Operação Volani

No dia 20 de dezembro de 2025, foi celebrado a OTC – Ordem de Transferência de Cotas, onde o Alienante é o Oportunidade Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Direitos Creditórios e o Adquirente Luiz Felipe Souza Leão Volani, celebram a transferencia de cotas do Baufirma Fundo de Investimento em Direitos Creditorios Não Padronizados no montante de R$ 300 (trezentos mil reais).

6. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos

Nos exercícios findos em 31 de março de 2025, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Gerenciamento de riscos

Tendo em vista a natureza dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, os cotistas devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo, conforme descritos abaixo, não havendo, garantias, portanto, de que os recursos integralizados no Fundo serão remunerados conforme esperado pelos cotistas.

a) Risco de mercado: consiste no risco de flutuação dos preços e da rentabilidade dos Ativos Financeiros do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações nas políticas econômicas monetária, fiscal ou cambial, e mudanças econômicas nacionais ou internacionais. As oscilações de preços podem fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferente

b) Riscos de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal dos Direitos Creditórios e Ativos Financeiros pelos emissores e coobrigados dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução dos 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 do Fundo.

c) Riscos de titularidade dos direitos creditórios: O Fundo é uma comunhão de recursos que tem por objeto a aquisição de Direitos Creditórios, e suas Cotas representam porções ideais de seu patrimônio líquido. Deste modo, a titularidade das Cotas não confere ao cotista propriedade ou qualquer outro direito que possa ser exercido diretamente sobre os Direitos Creditórios ou sobre os Ativos Financeiros que integram a carteira do Fundo. Em caso de liquidação antecipada do Fundo, poderá haver resgate de Cotas mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios, nas hipóteses previstas no Regulamento, e neste caso, a propriedade dos Direitos Creditórios será transferida do Fundo para os Cotistas. Não caberá ao cotista a escolha dos Direitos Creditórios que lhe serão atribuídos por ocasião do resgate de cotas mediante dação em pagamento de Direitos Creditórios.

d) Riscos relacionados ao devedor dos direitos creditórios: Em se verificando a inadimplência nas obrigações dos pagamentos dos créditos cedidos ao Fundo, a Consultora poderá efetuar a cobrança judicial e/ou extrajudicial dos valores devidos. Não há, contudo, garantia de que, em qualquer uma dessas hipóteses, as referidas cobranças atingirão os resultados almejados, nem de que o Fundo recuperará a totalidade dos valores inadimplidos, o que poderá implicar perdas patrimoniais ao Fundo. O Fundo, caso os custos da cobrança judicial sejam muito elevados, poderá optar por não efetuar tal cobrança judicial, o que poderá acarretar perda patrimonial para o Fundo.

e) Riscos relacionado a fatores legais e regulatórios: O Fundo está sujeito a riscos decorrentes das eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos Direitos Creditórios para a Cedente, bem como o comportamento do conjunto dos créditos cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados.

f) Riscos de ausência de classificação de risco das cotas: O Fundo poderá realizar várias emissões de Cotas que não possuam classificação de risco emitida por agência classificadora de risco, desde que permitido pela regulamentação aplicável, o que pode dificultar a avaliação, por parte dos investidores, da qualidade do crédito representado pelas Cotas e com a capacidade do Fundo em honrar com os pagamentos das Cotas. Além disso, a ausência de classificação de risco pode restringir a negociação dessas Cotas no mercado secundário a um número menor de investidores e, assim, reduzir a liquidez destas nesse mercado. Caso os titulares das Cotas desejem se desfazer de seu investimento antes do prazo de vencimento, podem ser obrigados a oferecer descontos substanciais para vendê-las no mercado secundário, realizando uma perda de parte de seu vencimento. Não há garantias de que os investidores conseguirão se desfazer de seus investimentos antes do prazo de vencimento das Cotas.

g) Risco decorrente da multiplicidade de Cedente: O Fundo está apto a adquirir Direitos Creditórios de titularidade de múltiplas Cedentes. Tais Cedentes não são previamente conhecidas pelo Fundo ou pela Administradora, de forma que eventuais problemas de natureza comercial entre as Cedentes e os respectivos devedores/sacados podem não ser previamente identificados pelo Fundo ou pela Administradora. Caso os Direitos Creditórios cedidos não sejam pagos integralmente pelos respectivos devedores/sacados em decorrência de qualquer problema de natureza comercial entre o devedor/sacado e a respectiva Cedente, tais como (i) defeito ou vício do produto ou (ii) devolução do produto que resulte no cancelamento da respectiva venda e as respectivas Cedentes não restituam ao Fundo o montante em moeda corrente nacional correspondente ao valor dos referidos Direitos Creditórios, os resultados do Fundo poderão ser afetados negativamente.

h) Risco de execução de Direitos Creditórios emitidos em caracteres de computador na modalidade de duplicatas digital: O Fundo pode adquirir Direitos Creditórios formalizados através de 24 duplicatas digitais. Essa é uma modalidade recente de título cambiário que se caracteriza pela emissão em meio magnético, ou seja, não há a emissão da duplicata em papel. Não existe um entendimento uniforme da doutrina como da jurisprudência brasileira quanto à possibilidade do endosso virtual, isto porque a duplica possui regras próprias segundo a Lei Uniforme de Genebra que limitariam a possibilidade de tais títulos serem endossados eletronicamente. Além disso, para promover ação de execução da duplicata virtual, o Fundo deverá apresentar em juízo o instrumento do protesto por indicação, nesse sentido será necessário provar a liquidez da dívida representada no título de crédito, já que não se apresenta a cártula, uma vez que a cobrança e o pagamento pelo aceitante, no caso da duplicata digital, são feitos por boleto bancário. Dessa forma, o Fundo poderá encontrar dificuldades para realizar a execução judicial dos Direitos Creditórios representados por duplicatas digitais.

i) Risco relacionado aos procedimento de cobrança: A Consultora será a responsável pela cobrança dos Direitos Creditórios, caso os devedores/sacados dos Direitos Creditórios realizem o pagamento para a Consultora, para a Cedente ou advogados contratados e estes não repassem o recurso recebido imediatamente para o Fundo, a rentabilidade do Fundo poderá ser afetada. Os custos incorridos com os procedimentos judiciais ou extrajudiciais necessários à cobrança dos Direitos Creditórios de titularidade do Fundo e à salvaguarda dos direitos, das garantias e das prerrogativas dos Cotistas são de inteira e exclusiva responsabilidade do Fundo, devendo ser suportados até o limite do valor total das Cotas. A Administradora e a Consultora não são responsáveis, em conjunto ou isoladamente, pela adoção ou manutenção de referidos procedimentos caso o Fundo não disponha de recursos suficientes necessários para tanto.

j) Risco de concentração: Não existirão limites de concentração por Cedentes, devedores/sacados de Direitos Creditórios ou emissores de Ativos Financeiros. O total de obrigação ou de coobrigação de qualquer devedor/sacado ou Cedente poderá vir a representar até 100% (cem por cento) do patrimônio líquido do Fundo. Da mesma forma, não haverá limite por Ativo Financeiro ou emissor do Ativo Financeiro. A inexistência de limites de concentração aumenta a exposição do patrimônio do Fundo aos riscos de crédito dos devedores/sacados e das Cedentes dos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo, bem como dos emissores dos Ativos Financeiros. Nesse sentido, caso as Cedentes, devedores/sacados ou os emissores dos Ativos Financeiros deixem de cumprir com as suas obrigações referentes aos Direitos Creditórios elegíveis e/ou Ativos Financeiros, em razão da representação significativa da carteira do Fundo, os resultados do Fundo poderão ser afetados negativamente.

k) Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos Ativos Financeiros do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, a Gestora poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejado, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos Ativos Financeiros que podem, inclusive, obrigar a Gestora a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Esses fatores podem prejudicar o pagamento de resgate e/ou amortização aos Cotistas do Fundo.

l) Riscos de descontinuidade: A existência do Fundo no tempo dependerá da manutenção do fluxo de cessão de Direitos Creditórios nos termos de cada um dos Contratos de Cessão e deste Regulamento. Conforme previsto neste Regulamento, poderá haver a liquidação antecipada do Fundo em situações pré-determinadas ou mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. Tal situação pode acarretar o desenquadramento da carteira do Fundo, bem como gerar dificuldades à Gestora e a Consultora em identificar Direitos Creditórios que estejam de acordo com a política de investimento em tempo hábil. Desse modo, os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos que detinham aplicados no Fundo com a mesma remuneração proporcionada pelo Fundo, não

sendo devida, entretanto, pelo Fundo, pela Administradora, pela Consultora ou pelas Cedentes dos Direitos Creditórios qualquer multa ou penalidade, a qualquer título, em decorrência desse fato.

m) Outros riscos: O Regulamento prevê que os Direitos Creditórios deverão atender os Critérios de Elegibilidade, porém tais Critérios de Elegibilidade poderão ser insuficientes ou inadequadas para garantir a higidez dos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo. O Fundo poderá incorrer no risco de os Direitos Creditórios serem alcançados por obrigações assumidas pelas Cedentes e/ou em decorrência de sua intervenção ou liquidação extrajudicial. Os principais eventos que podem afetar a cessão dos Direitos Creditórios consistem(i)na existência de garantias reais sobre os Direitos Creditórios, constituídas antes da sua cessão ao Fundo, sem conhecimento do Fundo, (ii) na existência de penhora ou outra forma de constrição judicial sobre os Direitos Creditórios, ocorridas antes da sua cessão ao Fundo e sem o conhecimento do Fundo, (iii) na verificação, em processo judicial, de fraude contra credores ou fraude à execução praticadas pelas Cedentes, e (iv) na revogação da cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, quando restar comprovado que tal cessão foi praticada com a intenção de prejudicar os credores das Cedentes. Nestas hipóteses os Direitos Creditórios cedidos ao Fundo poderão ser alcançados por obrigações das Cedentes e o patrimônio do Fundo poderá ser afetado negativamente. A propriedade das Cotas não confere aos Cotistas propriedade direta sobre os Direitos Creditórios. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de Cotas possuídas. O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios 25 ou exógenos, tais como moratória, guerras, revoluções, mudanças nas regras aplicáveis aos Ativos Financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, alteração na política econômica, decisões judiciais etc.

8. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o Fundo realizou transações com partes relacionadas, conforme demonstrado abaixo.

	31.03.2025			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa Registrada**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de Administração	118	1.344	Reag Trust DTVM S.A.	Administradora

9. Rating

Conforme regulamentação em vigor, o Fundo é dispensado de classificação das cotas por agência classificadora de riscos, dado que as cotas são destinadas a um grupo de cotistas vinculados por interesse único e indissociável.

10. Classes de cotas do Fundo

O patrimônio líquido do Fundo é constituído por cotas das classes sênior, subordinada mezanino ou subordinada júnior. Os valores e prazos de amortização, resgate, bem como a remuneração das cotas, estão dispostos nos respectivos suplementos que constam dos anexos no regulamento.

O valor das cotas é determinado a cada dia útil, resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido, o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atue.

Em 31 de março de 2025, o Fundo possui 116.598,809918 cotas subordinadas e 57.690,09418 cotas seniores em circulação.

11. Emissão, resgate e amortização de cotas

a) Emissão

As cotas foram objeto de oferta pública de distribuição, nos termos da Resolução CVM 160, Artigo 26, sendo que seu valor unitário de emissão inicial foi de R$ 1.000,00 (mil reais).

Após a primeira emissão de cotas do fundo, novas emissões de cotas deverão ser realizadas mediante aprovação da Assembleia Geral.

As Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Mezanino Júnior poderão ser integralizadas em Direitos de Crédito que atendam, cumulativamente e integralmente aos Critérios de Elegibilidade, bem como todos os demais requisitos da política de investimento do Fundo.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, foram integralizadas 492.726,1500000 cotas subordinadas pelo montante de R$ 937.013 e 57.690,094180 cotas seniores pelo montante de R$ 60.282.

b) Resgate e amortização de cotas

Quando do término do prazo de duração, as cotas do Fundo serão automática e integralmente resgatadas pela Administradora.

Observada a disponibilidade de recursos: (i) as Cotas Seniores de cada série serão resgatadas integralmente pelo Fundo nas datas de resgate estabelecidas nos respectivos suplementos; (ii) as Cotas Subordinadas Mezanino serão resgatadas integralmente quando da liquidação do Fundo, após o resgate integral das Cotas Seniores; e (iii) as Cotas Subordinadas Júnior serão resgatadas integralmente quando da liquidação do Fundo, após o resgate integral das Cotas Subordinadas Mezanino.

O Fundo poderá realizar amortizações programadas de qualquer classe ou série de Cotas a ser emitida, de acordo com as condições estabelecidas no respectivo suplemento.
As Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior poderão ser amortizadas antes das Cotas Sêniores em conformidade com os critérios previstos no Regulamento, observado o disposto no inciso XV do artigo 24 da Instrução CVM nº 356.

A aplicação mínima adicional no Fundo e o valor mínimo para movimentação é de R$ 1 (um mil reais), não havendo valores máximos para movimentação. O valor mínimo de permanência no Fundo por Cotista é equivalente a R$ 1 (um mil reais).

A distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo ao Cotista será feita exclusivamente mediante a amortização de suas Cotas, observado o disposto no Regulamento, e mediante comunicação prévia do Gestor ao Administrador acerca desta necessidade, com prazo mínimo de 10 (dez) dias de antecedência, ou no maior prazo de antecedência possível, com as informações mínimas necessárias, tais como, valor total, data base e data de liquidação, à critério do Administrador, para operacionalização dos pagamentos. Para efeitos de cada distribuição, fica estabelecido que deverá ser amortizado cumulativamente o valor inicialmente investido – o principal – e, a rentabilidade acumulada de cada Cota no respectivo período.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2025, foi realizado o resgate de 412.724,340000 cotas aos cotistas no montante de R$ 860.760.

12. Serviços contratados e custódia dos títulos da carteira

i. Os serviços de administração, custódia, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da carteira do Fundo são prestados pela Reag Trust Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários S.A., devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteiras por meio do Ato Declaratório nº 18.730, expedido pela CVM em 02 de setembro de 2020.

ii. Os serviços de gestão da carteira do fundo são prestados pela Reag WM Gestora de Patrimônio Ltda. devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteiras por meio do Ato Declaratório nº 15.170, expedido pela CVM em 12 de agosto de 2016.

iii. As cotas dos fundos de investimento administrados pelo mesmo administrador estão custodias na Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e as cotas dos fundos de investimentos administrados por outros administradores estão cudiadas nas respectivas instituições administradoras.

13. Encargos do Fundo

As taxas devidas à Administradora, Gestora e Custodiante são calculadas e provisionadas diariamente, com base no patrimônio líquido do Fundo no 1º (primeiro) dia útil imediatamente anterior, na base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) e são pagas até o 5º (quinto) dia

útil subsequente ao vencido.

a) Taxa de administração

Pelos serviços de administração do Fundo, gestão da Carteira, distribuição das Cotas, custódia qualificada e controladoria dos Direitos Creditórios e demais ativos do Fundo, bem como os serviços de escrituração das Cotas e guarda da documentação que comprova o lastro dos Direitos Creditórios adquiridos, é devida pelo Fundo uma taxa mensal equivalente a 1% do Patrimonio Liquido do Fundo, observado o valor minimo de R$ 13 (treze mil reais), atualizado anualmente pela variação positiva do IGP-M, a partir da data da primeira integralização de cotas.

No exercício findo em 31 de março de 2025, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 1.344 e encontra-se apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido.

b) Demais taxas

O regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de performance, saída e/ou ingresso.

14. Evolução do valor da cota e rentabilidade

A rentabilidade mensal e o valor da cota do Fundo em 31 de março de 2025, estão demonstrados abaixo:

Exercício	Valor da cota - R$	Rentabilidade da cota - % (*)	Benchmark (ao ano)
16 de abril de 2024 31 de março de 2025	1.215,94	21,60	Não aplicável

(*) Desconsiderando o efeito das amortizações ocorridas no exercício.

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

15. Tributação

a) Fundo

As operações da carteira do Fundo, de acordo com a legislação vigente, não estão sujeitas à tributação pelo imposto de renda ou IOF, na modalidade TVM.

b) Cotistas

i. Imposto de Renda

O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é apurado

no momento da alienação ou na amortização de cotas, conforme segue:

- Os ganhos auferidos na alienação de cotas serão tributados como ganho de capital ou como ganho líquido à alíquota de 15%; e
- Na amortização ou no resgate de cotas, em decorrência do término do prazo de duração ou liquidação antecipada do Fundo, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o custo de aquisição, às alíquotas decrescentes entre 22,5% (vinte e dois e meio por cento) e 15% (quinze por cento), considerando o prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas.

Prazo de aplicação	Alíquota
Até 180 dias	22,50%
De 181 a 360 dias	20,00%
De 361 a 720 dias	17,50%
Acima de 720 dias	15,00%

Conforme legislação em vigor, as eventuais perdas apuradas no resgate das cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

ii. Imposto sobre operações financeiras – IOF

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos a cobrança de IOF conforme determina o Decreto nº 6.306/07. A alíquota do IOF será de 1% ao dia sobre o valor resgatado, limitado a um percentual do rendimento auferido, decrescente em função do período de aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá incidência de IOF.

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte e IOF descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, cotistas isentos, imunes, nos casos previstos na legislação em vigor.

16. Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido do Fundo, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

17. Política de divulgação de informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para o período de 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R$, exceto pelo valor unitário das cotas)

A Administradora coloca à disposição dos interessados, em sua sede e no portal da CVM, as seguintes informações:

i. Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
ii. Mensalmente, até 10 (dez) dia após o encerramento do mês a que se referirem, balancete, demonstrativo de composição e diversificação da carteira e informações relativas ao perfil mensal do Fundo;
iii. Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente.

A Administradora se reserva o direito de restringir parcialmente a divulgação da composição da carteira sempre que o Gestor do Fundo entender fazê-lo no melhor interesse dos cotistas, pelo prazo máximo de 90 (noventa) dias.

A Administradora disponibilizará, ainda, aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e a rentabilidade do fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

18. Demandas judiciais

A Administradora não possui conhecimento de registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora.

19. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve serviços prestados pela auditoria externa relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

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.

20. Alterações estatutárias

Durante o periodo auditado, o Fundo não teve alterações estatutárias ou fatos relevantes para mencionar em nota.

21. Eventos subsequentes

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para o período de 16 de abril de 2024 (data de inicio do Fundo) e 31 de março de 2025
(Valores expressos em milhares de reais – R$, exceto pelo valor unitário das cotas)

Até a data de autorização de emissão dessas demonstrações contábeis pela Administradora, não ocorreram eventos que necessitem de divulgação e que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira do Fundo.

Marcos Ferreira Costa
Diretor responsável

João Marcelo Silva Fevereiro
Contador CRC 1SP-260152/O-3