

DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO

(cfe. Suplemento C - Resolução CVM 175 de 23 de dezembro de 2022)

Razão Social: **TNAD Classe de Investimento em Ações – Responsabilidade Limitada**

CNPJ: **07.377.703/0001-82**

Data-base: **31/12/2025**

2. Rentabilidade

2.1. Mensal (rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses)

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do Índice de Referência	Desempenho do fundo como % do índice de referência
31/01/2025	5,51%		
28/02/2025	(2,17%)		
31/03/2025	(0,86%)		
30/04/2025	12,19%		
30/05/2025	5,37%		
30/06/2025	(0,06%)		
31/07/2025	(7,39%)		
29/08/2025	9,66%		
30/09/2025	3,28%		
31/10/2025	3,33%		
28/11/2025	6,04%		
31/12/2025	(0,11%)		
12 meses	38,79%		

2.2. Últimos 5 anos

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do Índice de Referência	Desempenho do fundo como % do índice de referência
31/12/2025	38,79%		
31/12/2024	(11,51%)		
29/12/2023	22,63%		
30/12/2022	(13,73%)		
31/12/2021	(17,15%)		

3. Despesas do fundo

As despesas do fundo apresentadas na tabela abaixo são debitadas diretamente do patrimônio do fundo e reduzem a sua rentabilidade. A taxa de despesas é baseada nas despesas ocorridas entre 01/01/2025 e 31/12/2025. A taxa de despesas pode variar de período para período.

Despesas do Fundo		Percentual em relação ao patrimônio líquido diário médio em 31/12/2025
Taxa de administração (inclui as taxas de administração e de performance, se houver, de outros fundos em que este fundo tenha investido)	Parte fixa	1,94%
	Parte variável (taxa de performance)	0,00%
Taxa de Custódia		0,04%
Outras despesas (inclui despesas de serviços de custódia, auditoria, etc.)		0,15%
TAXA TOTAL DE DESPESAS		2,13%

OBS: O Patrimônio Líquido Médio do TNAD CIA RL para o período informado é de R\$ 899.426.282,50

Despesas do fundo pagas ao grupo econômico do administrador (e do gestor, se este for diferente)		Percentual em relação à taxa de despesas em 31/12/2025
Despesas pagas ao grupo econômico do administrador	Taxa de administração	88,76%
	Despesas operacionais e de serviços	0,00%
Despesas pagas ao grupo econômico do gestor	Taxa de administração	
	Despesas operacionais e de serviços	
TOTAL		88,76%

4. Simulação

Exemplo comparativo: utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir neste fundo com os de investir em outros fundos.

Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (um mil reais) no fundo no último dia útil de DEZEMBRO de 2024, e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no último dia útil de DEZEMBRO de 2025, você poderia resgatar R\$ 1.329,68 já deduzidos impostos no valor de R\$ 58,18.

Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance (se houver), e as despesas operacionais e de serviços teriam custado **R\$ 21,47**.

5. Simulação de despesas

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

	3 anos	5 anos
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a Taxa Total de Despesas se mantiver constante)	R\$ 74,28	R\$ 137,22
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 256,72	R\$ 473,29

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

6. Esclarecimentos

Exemplo comparativo e investimento de longo prazo: o exemplo comparativo (item 4) e o quadro de simulação de despesas (item 5) apresentados acima servem para facilitar a comparação do desempenho de seu fundo com o de outros fundos de investimento. É possível encontrar os mesmos exemplos, calculados a partir das mesmas hipóteses, nas lâminas (nos respectivos itens 8 e 9) de outros fundos de investimento. As lâminas estão disponíveis nas páginas eletrônicas dos administradores dos fundos na rede mundial de computadores.

Despesas de fundos investidos: as despesas apresentadas foram acrescidas das despesas obtidas até o momento de outros fundos em que este fundo tenha feito aplicações, proporcionalmente ao valor e período do investimento.

Rentabilidade: a rentabilidade do fundo não considera despesas individuais, pagas diretamente por cada cotista, como o imposto de renda, o ajuste sobre performance individual, quando permitido pelo regulamento do fundo, e taxas de ingresso e/ou de saída, quando permitidas pelo regulamento. Todos esses valores reduzem a rentabilidade da aplicação do cotista, que será inferior à rentabilidade do fundo. Ao comparar fundos de investimento, verifique o tratamento tributário do fundo e a existência de taxas de ingresso, de saída, ou de performance e o seu possível impacto no retorno da aplicação.

Impostos: Imposto de Renda (sobre o ganho nominal): de acordo com as hipóteses do exemplo comparativo, existe somente um resgate total após um ano. Dessa forma, a alíquota incidente sobre os rendimentos para a aplicação teria sido de 15%.