

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. COUNTRY: UNITED STATES OF AMERICA
2. THIS PUBLIC DOCUMENT HAS BEEN SIGNED BY:
JENNIFER N AGYEI
3. ACTING IN THE CAPACITY OF:
NOTARY PUBLIC OF NEW JERSEY
4. BEARS THE SEAL/STAMP OF:
JENNIFER N AGYEI, NOTARY
CERTIFIED
5. AT TRENTON, NEW JERSEY
6. THE 10TH DAY OF JULY 2025
7. BY: Elizabeth Maher Muoio
State Treasurer
8. NO: 100122399
9. SEAL/STAMP:
10. SIGNATURE



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Elizabeth Maher Muoio".

Elizabeth Maher Muoio
State Treasurer

Certificate Number: 8512944216

Verify this certificate at
<https://www.njportal.com/DOR/businessrecords/Validate.aspx>

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
FINANCIAL STATEMENTS
AND
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
CONTENTS
DECEMBER 31, 2024

Independent Auditor's Report	1-2
Financial Statements	
Statement of Assets and Liabilities	3
Condensed Schedule of Investments	4-5
Statement of Operations	6
Statement of Changes in Net Assets	7
Notes to Financial Statements	8-18

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Divita Value-Growth Fund Ltd.:

Opinion

We have audited the financial statements of Divita Value-Growth Fund Ltd. (the "Fund"), which comprise the statement of assets and liabilities, including the condensed schedule of investments, as of December 31, 2024, and the related statements of operations and changes in net assets for the year ended December 31, 2024, and the related notes to the financial statements (the "Financial Statements").

In our opinion, the accompanying Financial Statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund, as of December 31, 2024, and the results of its operations, and changes in its net assets for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America (GAAS). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are required to be independent of the Fund, and to meet our other ethical responsibilities in accordance with the relevant ethical requirements relating to our audits. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the Financial Statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America, and for the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, management is required to evaluate whether there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Fund's ability to continue as a going concern within one year after the date that the financial statements are available to be issued.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not absolute assurance and therefore, it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control. Misstatements, including omissions, are considered material if there is a substantial likelihood that, individually or in the aggregate, they would influence the judgment made by a reasonable user based on the Financial Statements.

In performing an audit in accordance with GAAS, we:

- Exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, and design and perform audit procedures responsive to those risks. Such procedures include examining, on a test basis, evidence regarding the amounts and disclosures in the Financial Statements.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control. Accordingly, no such opinion is expressed.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluate the overall presentation of the Financial Statements.
- Conclude whether, in our judgment, there are conditions or events, considered in the aggregate, that raise substantial doubt about the Fund's ability to continue as a going concern for a reasonable period of time.

We are required to communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, and certain internal control-related matters that we identified during the audit.

Berkower LLC

Berkower LLC

Iselin, New Jersey
June 24, 2025

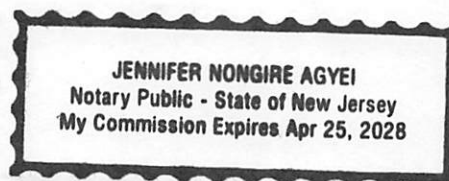
State of: New Jersey
County of: Middlesex

The foregoing instrument was acknowledged
before me 8th day of July, 2025

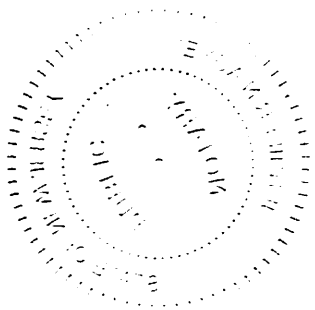
Jennifer N. Agyei

Your Name Here, Notary Public

My Commission Expires April 25, 2028



[Signature]



JENNIFER MONGIRE AGYEI
Notary Public - State of New Jersey
My Commission Expires Apr 28, 2028

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES
DECEMBER 31, 2024

Assets	
Investments in securities, at fair value (cost \$15,207,058)	\$ 17,068,743
Collateral for securities loaned	601,652
Due from broker	591,673
Cash	177,934
Dividend receivable	10,895
Interest receivable	2,393
Total Assets	\$ 18,453,290
Liabilities	
Payable upon return of securities loaned	\$ 601,652
Performance fee payable	166,977
Management fee payable	11,447
Withdrawal payable	444
Total Liabilities	780,520
Net Assets	\$ 17,672,770

See accompanying notes to financial statements.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
CONDENSED SCHEDULE OF INVESTMENTS
DECEMBER 31, 2024

	<u>Number of Shares</u>	<u>Percentage of Net Assets</u>	<u>Fair Value</u>
Investments in securities, at fair value			
Common stocks			
United Kingdom			
Financial Technology			
Wise plc (cost \$2,446,537)	272,759	20.6 %	\$ 3,637,712
China			
Technology			
Alibaba Group Holding Limited	158,600	9.5	1,682,434
Financial Technology		3.7	661,366
Total China (cost \$2,162,722)		13.2	2,343,800
United States of America			
Energy			
Enterprise Products Partners L.P.	31,731	5.6	995,084
Insurance		2.9	509,238
Biopharmaceuticals		2.3	398,779
Industrial		1.4	240,169
Total United States of America (cost \$2,109,293)		12.2	2,143,270
Bermuda			
Insurance			
Fidelis Insurance Holdings Ltd	70,174	7.2	1,272,255
Other		3.2	571,554
Total Bermuda (cost \$1,806,410)		10.4	1,843,809
Uruguay			
Financial Technology (cost \$397,364)		3.2	567,921
Poland			
Food and Beverage (cost \$513,862)		2.8	498,439

(continued)

See accompanying notes to financial statements.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
CONDENSED SCHEDULE OF INVESTMENTS (CONTINUED)
DECEMBER 31, 2024

	<u>Number of Shares</u>	<u>Percentage of Net Assets</u>	<u>Fair Value</u>
Investments in securities, at fair value (continued)			
Common stocks (continued)			
South Korea			
Interactive Home Entertainment (cost \$441,015)		2.6 %	\$ 464,653
Israel			
Medical Equipment (cost \$569,779)		2.2	386,254
Japan			
Automotive (cost \$169,475)		1.0	163,323
Total common stocks (cost \$10,616,457)		68.2	12,049,181
American depositary receipts			
China			
Food and Beverage			
Luckin Coffee Inc.	50,195	7.3	1,288,506
Financial Technology			
Qifu Technology Inc.	30,871	6.7	1,184,829
Commodity		4.2	739,886
Technology - Education Services		1.6	289,861
Total China (cost \$3,169,811)		19.8	3,503,082
Netherlands			
Technology (cost \$677,970)		4.8	840,251
Kazakhstan			
Technology (cost \$742,820)		3.8	676,229
Total American depositary receipts (cost \$4,590,601)		28.4	5,019,562
Total investments in securities, at fair value (cost \$15,207,058)		96.6 %	\$ 17,068,743

See accompanying notes to financial statements.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024

Investment income	
Dividends (net of foreign withholding taxes of \$23,428)	\$ 258,656
Interest and securities lending fees	38,502
Other income	448
Total investment income	<u>297,606</u>
Expenses	
Performance fee	166,977
Management fee	108,409
Professional fees and other	41,475
Total expenses	<u>316,861</u>
Expenses borne by Investment Manager	<u>(41,472)</u>
Net expenses	<u>275,389</u>
Net investment income	<u>22,217</u>
Realized and change in unrealized gain on investments in securities and foreign currency translations	
Net realized gain on investments in securities and foreign currency translations	838,788
Net change in unrealized gain on investments in securities and foreign currency translations	<u>1,267,207</u>
Net realized and change in unrealized gain on investments in securities and foreign currency translations	<u>2,105,995</u>
Net income	<u>\$ 2,128,212</u>

See accompanying notes to financial statements.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024**

Increase in net assets resulting from operations	
Net investment income	\$ 22,217
Net realized gain on investments in securities and foreign currency translations	838,788
Net change in unrealized gain on investments in securities and foreign currency translations	<u>1,267,207</u>
Net increase in net assets resulting from operations	<u>2,128,212</u>
Capital share transactions	
Capital subscriptions:	
Class A	5,447,460
Class B	1,394,000
Class C	125,040
Capital redemptions:	
Class A	(155,070)
Class C	(44,398)
Capital transfers:	
Class A	162,402
Class B	<u>(162,402)</u>
Net increase in net assets resulting from capital transactions	<u>6,767,032</u>
Net increase in net assets	8,895,244
Net assets, beginning of year	<u>8,777,526</u>
Net assets, end of year	<u>\$ 17,672,770</u>

See accompanying notes to financial statements.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

1. Organization and Nature of Business

Divita Value-Growth Fund Ltd. (the “Fund”) was incorporated on May 4, 2022 and commenced operations on July 22, 2022. The Fund is a British Virgin Islands (“BVI”) Business Company, established as a private fund under the BVI Business Company Act, 2004 in the BVI. The Fund’s objective is to achieve significant capital appreciation of its assets while minimizing risk of permanent loss over a five-year period. The Fund is managed under the terms of an Investment Management Agreement by Divita Capital, Ltd. (the “Investment Manager”), a BVI Business Company. Refer to the Fund’s confidential private placement memorandum (the “Agreement”) for more information.

2. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of Presentation: The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“GAAP”) as detailed in the Financial Accounting Standard Board’s (“FASB”) Accounting Standards Codification (“ASC”). The Fund is an investment company and follows the accounting and reporting guidance in the FASB ASC 946, *Financial Services – Investment Companies*.

Use of Estimates: The preparation of financial statements in conformity with GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts disclosed in the financial statements. Actual results could differ from those estimates.

Condensed Schedule of Investment: The classifications included in the Condensed Schedule of Investments represent the Investment Manager’s judgment as to the most meaningful presentation of the Fund’s investments.

Cash: Cash represents cash deposits held at JPMorgan Chase Bank, a major U.S. bank. At times, the cash balance exceeds \$250,000, which is the insurance coverage provided by the Federal Deposit Insurance Corporation (“FDIC”). See Note 6. The Fund considers short-term highly liquid investments, having original maturities of three months or less, as cash equivalents. Cash equivalents are classified as Level 1 in the fair value hierarchy and are carried at net asset value, which approximates fair value. There were no cash equivalents as of December 31, 2024.

Restricted cash is subject to a legal or contractual restriction by third parties as well as a restriction as to withdrawal or use, including restrictions that require the funds to be used for a specified purpose and restrictions that limit the purpose for which the funds can be used. The Fund considers cash pledged as collateral for securities lent to be restricted cash. The Fund had no cash pledged as collateral for securities lent as of December 31, 2024.

Statement of Cash Flows: The Fund has met the criteria set forth in FASB ASC 230, *Statement of Cash Flows*, to present a Statement of Changes in Net Assets instead of a Statement of Cash Flows, which the Fund considers more informative to users of its financial statements.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Securities Valuation: All investments in securities are recorded at their fair value, as described in Note 3.

Income Taxes: The Fund is exempt from all forms of taxation in the BVI, including income, capital gains and withholding taxes. In certain jurisdictions other than the BVI, taxes may be withheld at source jurisdiction on dividends and interest received by or allocated to the Fund.

The Fund recognizes a tax benefit from an uncertain tax position only if it is more likely than not the position is sustainable, based solely on its technical merits and consideration of the relevant taxing authorities widely understood administrative practices and precedents. If this threshold is met, the Fund measures the tax benefit as the largest amount of benefit that is more likely than not being realized upon ultimate settlement. The Fund is subject to potential examination by taxing authorities in various jurisdictions. Generally, the Fund is subject to income tax examination by major taxing authorities for all years since inception. The Fund recognizes interest and penalties, if any, related to unrecognized tax benefits as income tax expense in the Statement of Operations. As of December 31, 2024, there was no impact to the financial statements related to accounting for uncertain income tax positions.

The Fund does not expect that its assessment related to unrecognized tax benefits will materially change over the next 12 months. However, the Fund's conclusions may be subject to review and adjustment based on future developments in the various tax jurisdictions of the Fund and/or its investors.

Investment Transactions and Related Investment Income: Investment transactions are accounted for on a trade-date basis. The cost of investment holdings and realized gains (losses) on investment sales are determined using cost calculated on a specific identification basis. Commissions and transaction fees are included in the cost of securities purchased or are deducted from the proceeds of investments sold. Dividend income is recorded on the ex-dividend date, net of withholding tax if applicable. Interest income is recognized on the accrual basis.

Foreign currency transactions: Investment securities and other assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into U.S. dollars at the exchange rate as of the reporting date. Purchases and sales of investment securities and income and expense items denominated in foreign currencies are translated into U.S. dollars on the respective dates of such transactions. The Fund does not isolate that portion of the results of operations resulting from foreign exchange gains or losses arising from holding or selling foreign currencies, currency gains or losses realized between the trade and settlement dates on securities transactions, and the difference between the amounts of foreign dividends, interest, and withholding taxes recorded on the Fund's books and the U.S. dollar equivalent of the amounts actually received or paid. Nor does the Fund isolate unrealized or realized foreign exchange gains and losses arising from changes in the fair values of assets and liabilities including investments. All such foreign exchange gains and losses are included in the net realized and unrealized gain on investments, derivative contracts and foreign currency transactions in the Statement of Operations.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

3. Securities Valuations

The Fund's fair value measurements have been made in accordance with the provisions of FASB ASC 820, *Fair Value Measurements and Disclosure*. The Fund utilizes various methods to measure the fair value of its investments on a recurring basis. GAAP establish a hierarchy that prioritizes inputs to valuation methods. The three levels of inputs are:

Level 1: Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities that the Fund has ability to access. The types of investments in Level 1 generally include listed securities and listed derivatives.

Level 2: Observable inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. These inputs may include quoted prices for the identical instrument on an inactive market, prices for similar instruments, interest rates, prepayment speeds, credit risk, yield curves, default rates and similar data. The types of investments in Level 2 generally include restricted equity securities, corporate bonds, and certain over-the-counter derivatives.

Level 3: Unobservable inputs for the asset or liability, to the extent relevant observable inputs are not available, representing the Fund's own assumptions about the assumptions a market participant would use in valuing the asset or liability, based on the best information available. The types of investments in Level 3 generally include privately held companies and distressed debts.

The availability of observable inputs can vary from security to security and is affected by a wide variety of factors, including for example, the type of security, whether the security is new and not yet established in the marketplace, the liquidity of markets, and other characteristics particular to the security. To the extent valuation is based on models or inputs that are less observable, the determination of fair value requires more judgment. Accordingly, the degree of judgment exercised in determining the fair value is greatest for instruments categorized in Level 3.

The inputs used to measure fair value may fall into different levels of the fair value hierarchy. In such cases, for disclosure purposes, the level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement falls in its entirety, is determined based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety.

Fair Value Measurements: A description of the valuation techniques applied to the Fund's major categories of assets and liabilities measured at fair value on a recurring basis follows:

Equity Securities: Securities traded on a national securities exchange (or reported on the NASDAQ national market) are stated at the last reported sales price on the day of valuation. To the extent these securities are actively traded, and valuation adjustments are not applied, they are categorized in Level 1 of the fair value hierarchy. Securities that are traded on inactive markets or valued by reference to similar instruments are categorized in Level 2. During the year ended December 31, 2024, the Fund held and traded securities that are actively traded on a national exchange and categorized as Level 1 type investments.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

3. Securities Valuations (continued)

The following table presents information about the Fund's assets measured at fair value as of December 31, 2024:

	Total	Level 1	Level 2	Level 3
Assets (at fair value)				
Investment in securities				
Common stocks	\$ 12,049,181	\$ 12,049,181	\$ -	\$ -
American depositary receipts	5,019,562	5,019,562	-	-
	<u>\$ 17,068,743</u>	<u>\$ 17,068,743</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

There were no holdings of Level 2 or Level 3 assets for the year ended December 31, 2024. There were no transfers into or out of each level of the fair value hierarchy for the year ended December 31, 2024.

4. Due from broker

Due from broker at December 31, 2024 consisted of the Fund's cash balance of \$591,673 held at the Fund's broker, Interactive Brokers LLC ("IBKR"), which included \$26,851 denominated in foreign currencies and translated to USD as stated in Note 2: British Pound \$11,575; Japanese Yen \$10,263; Polish Zloty \$4,117 and Hong Kong Dollar \$896.

5. Securities Lending Agreement

The Fund has a Securities Lending Agreement with IBKR, under which the Fund may lend certain securities investments to IBKR on a fully secured basis in exchange for lending fees. Collateral may consist of cash, securities or other property as agreed, and is restricted as to use.

The Fund retains ownership rights over loaned securities, including associated investment income and market gains (losses). IBKR retains ownership rights over loan collateral, including associated investment income and market gains (losses). IBKR may transfer loaned securities to other customers, however IBKR remains the Fund's counterparty. Either party may terminate a security loan, at which point the loaned security and collateral are returned to their owner.

At December 31, 2024, loaned securities had a fair value of \$601,652.

6. Concentration of Credit Risk

The Fund maintains an operating cash balance at a major financial institution and substantially all of its securities investments and remaining financial assets at IBKR. These balances regularly exceed the insurance coverages provided by the FDIC and the Securities Investor Protection Corporation ("SIPC"). In order to minimize the associated credit risk, the Fund's management continuously monitors the credit standing and financial stability of the institutions with which it conducts business.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

7. Risk and Uncertainties

In the normal course of business, the Fund has investments and enters into various financial transactions where the risk of potential loss due to market risk, credit risk and other risks can equal or exceed the related amounts recorded. The success of any investment activity is influenced by general economic conditions that may affect the level and volatility of equity prices and the extent and timing of investor participation in the markets for equity investments. Unexpected volatility or illiquidity in the markets in which the Fund directly or indirectly holds positions could impair its ability to carry out its business and could cause losses to be incurred.

Market Risk: Market risk represents the potential loss that can be caused by increases or decreases in the fair value of investments. Interest rate risk is a type of market risk representing the effect on investments' fair value due to interest rate changes.

Liquidity Risk: Liquidity risk is the risk that the Fund will not be able to raise funds to fulfill its commitments, including inability to sell investments quickly or at an advantageous price.

Counterparty Risk: Counterparty risk exposes the Fund to the risk that a counterparty will not settle a transaction in accordance with its terms and conditions because of a dispute over the terms of the contract (whether or not bona fide) or because of a credit or liquidity problem, thus causing the Fund to suffer a loss. The Investment Manager is not restricted from dealing with any particular counterparty or from concentrating any or all of the Fund's transactions with one counterparty.

The ability of the Fund to transact business with any one or number of counterparties may increase the potential for losses by the Fund.

Foreign Markets Exposure Risk: The Fund invests in foreign companies that involve special risks and considerations not typically associated with investing in U.S. companies. These risks include devaluation of currencies, less reliable information about issuers, different securities transaction clearance and settlement practices, and future adverse political and economic developments. Moreover, securities of many foreign companies and their markets may be less liquid and their prices more volatile than those of securities of comparable U.S. companies.

Macroeconomic Conditions Risk: This risk includes a broad range of factors both domestic and international, such as GDP levels, growth, income, unemployment, and inflation. During 2025, trade tariff issues between countries and various economic uncertainties increased this risk.

8. Commitments and Contingencies

The Fund has provided general indemnifications to the Investment Manager, any affiliate of the Investment Manager and any person acting on behalf of the Investment Manager of such affiliate when they act, in good faith, in the best interest of the Fund. The Fund is unable to develop an estimate of the maximum potential amount of future payments that could potentially result from any hypothetical future claim, but expects the risk of having to make any payments under these general business indemnifications to be remote.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024**

9. Share Capital

The Fund offers and issued Class A, Class B and Class C interests during the year ended December 31, 2024.

The Fund's Directors, in their sole discretion, may revise or waive any of the terms of the Fund's share capital subscriptions and redemptions, either for broad categories of share classes or series, or on a case-by-case basis.

Class A, Class B and Class C shares are subject to a minimum initial investment of \$250,000, \$100,000, and \$50,000, respectively. The shares will be issued in series, generally monthly, with a separate series being issued on the first business day of each month at a subscription price of \$1,000. After the close of each calendar year, different series may be consolidated into a single series in circumstances in which such consolidation will not affect Performance Fee allocations with respect to such series. Existing shares may make subsequent investments subject to a subsequent minimum investment of \$25,000 (unless otherwise agreed to by the directors in their sole discretion).

Class A shares are subject to a lock-up period of 12 months from the date of purchase. After the expiration of the lock-up period Class A shares may be repurchased on any redemption day upon not less than 90 days' advance notice to the administrator.

Class B shares are subject to a lock-up period of 18 months from the date of purchase. After the expiration of the lock-up period Class B shares may be repurchased on any redemption day upon not less than 90 days' advance notice to the administrator.

Class C shares are subject to a lock-up period of 24 months from the date of purchase. After the expiration of the lock-up period a redemption fee of 1% of the amount redeemed will be payable for redemptions made during the following 36 months. After the expiration of the lock-up period Class C shares may be repurchased on any redemption day upon not less than 90 days' advance notice to the administrator.

In accordance with the Agreement, the net profits and losses of the Fund are allocated to the partners in proportion to their respective interests in the Fund.

The Fund has also issued 100 voting, non-participating, non-redeemable shares at no par value (the "Management Shares").

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024**

9. Share Capital (continued)

Transactions in capital shares during the year, and the shares outstanding and the net asset value per share as of December 31, 2024, for Class A, Class B and Class C Shares are as follows:

	Shares Outstanding January 1, 2024	Shares Subscribed	Shares Redeemed	Shares Transferred	Shares Outstanding December 31, 2024
Class A					
Series 1	999.80	-	-	-	999.80
Series 2	250.00	-	-	-	250.00
Series 3	250.00	-	-	-	250.00
Series 4	550.00	-	-	-	550.00
Series 5	300.00	-	-	-	300.00
Series 6	50.00	-	-	-	50.00
Series 7	100.00	-	-	-	100.00
Series 8	364.96	-	-	-	364.96
Series 9	100.00	-	-	-	100.00
Series 10	200.00	-	-	-	200.00
Series 11	250.00	-	-	-	250.00
Series 12	100.01	-	-	-	100.01
Series 13	200.00	-	-	-	200.00
Series 14	250.00	-	-	-	250.00
Series 15	649.98	-	(100.00)	-	549.98
Series 16	200.00	-	(50.00)	-	150.00
Series 17	450.02	-	-	-	450.02
Series 18	300.00	-	-	-	300.00
Series 19	-	2,432.50	-	-	2,432.50
Series 20	-	-	-	150.00	150.00
Series 21	-	100.00	-	-	100.00
Series 22	-	15.00	-	-	15.00
Series 23	-	1,350.00	-	-	1,350.00
Series 24	-	249.96	-	-	249.96
Series 25	-	550.00	-	-	550.00
Series 26	-	750.00	-	-	750.00
Total	5,564.77	5,447.46	(150.00)	150.00	11,012.23

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

9. Share Capital (continued)

	Shares Outstanding January 1, 2024	Shares Subscribed	Shares Redeemed	Shares Transferred	Shares Outstanding December 31, 2024
Class B					
Series 1	150.00	-	-	-	150.00
Series 2	112.30	-	-	-	112.30
Series 3	250.00	-	-	(150.00)	100.00
Series 4	100.00	-	-	-	100.00
Series 5	100.00	-	-	-	100.00
Series 6	100.00	-	-	-	100.00
Series 7	120.00	-	-	-	120.00
Series 9	200.00	-	-	-	200.00
Series 10	25.00	-	-	-	25.00
Series 11	200.00	-	-	-	200.00
Series 12	250.00	-	-	-	250.00
Series 13	100.00	-	-	-	100.00
Series 14	524.99	-	-	-	524.99
Series 15	-	200.00	-	-	200.00
Series 16	-	150.00	-	-	150.00
Series 17	-	400.00	-	-	400.00
Series 18	-	100.00	-	-	100.00
Series 19	-	200.00	-	-	200.00
Series 20	-	125.00	-	-	125.00
Series 21	-	110.00	-	-	110.00
Series 22	-	109.00	-	-	109.00
Total	2,232.29	1,394.00	-	(150.00)	3,476.29
Class C					
Series 1	50.00	-	-	-	50.00
Series 2	50.00	-	-	-	50.00
Series 4	80.00	-	-	-	80.00
Series 5	5.00	-	-	-	5.00
Series 6	50.00	-	(50.00)	-	-
Series 7	13.00	-	-	-	13.00
Series 8	149.98	-	-	-	149.98
Series 9	-	65.04	-	-	65.04
Series 10	-	60.00	-	-	60.00
Total	397.98	125.04	(50.00)	-	473.02

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024

9. Share Capital (continued)

	Net Assets January 1, 2024	Amounts Subscribed	Amounts Redeemed	Amounts Transferred	Net Income (Loss)	Net Assets December 31, 2024	Ending NAV Per Share
Class A							
Series 1	1,131,293	-	-	-	169,291	1,300,584	\$ 1,300.84
Series 2	280,379	-	-	-	41,957	322,336	1,289.34
Series 3	281,889	-	-	-	40,872	322,761	1,291.04
Series 4	630,881	-	-	-	91,081	721,962	1,312.66
Series 5	314,617	-	-	-	45,421	360,038	1,200.13
Series 6	54,698	-	-	-	7,897	62,595	1,251.90
Series 7	102,725	-	-	-	14,830	117,555	1,175.55
Series 8	379,719	-	-	-	54,820	434,539	1,190.67
Series 9	105,323	-	-	-	15,205	120,528	1,205.28
Series 10	225,328	-	-	-	32,531	257,859	1,289.29
Series 11	251,149	-	-	-	36,258	287,407	1,149.63
Series 12	90,913	-	-	-	13,110	104,023	1,040.10
Series 13	208,053	-	-	-	30,037	238,090	1,190.45
Series 14	244,377	-	-	-	36,112	280,489	1,121.96
Series 15	673,038	-	(103,453)	-	82,123	651,708	1,184.97
Series 16	220,623	-	(51,617)	-	24,346	193,352	1,289.01
Series 17	489,503	-	-	-	70,670	560,173	1,244.77
Series 18	313,556	-	-	-	45,268	358,824	1,196.08
Series 19	-	2,432,500	-	-	366,361	2,798,861	1,150.61
Series 20	-	-	-	162,402	33,559	195,961	1,306.41
Series 21	-	100,000	-	-	19,825	119,825	1,198.25
Series 22	-	15,000	-	-	1,220	16,220	1,081.31
Series 23	-	1,350,000	-	-	229,122	1,579,122	1,169.72
Series 24	-	249,960	-	-	29,224	279,184	1,116.92
Series 25	-	550,000	-	-	81,560	631,560	1,148.29
Series 26	-	750,000	-	-	(4,631)	745,369	993.82
Total	5,998,064	5,447,460	(155,070)	162,402	1,608,069	13,060,925	
Class B							
Series 1	167,717	-	-	-	23,524	191,241	\$ 1,274.94
Series 2	126,235	-	-	-	17,706	143,941	1,281.75
Series 3	285,424	-	-	(162,402)	7,161	130,183	1,301.83
Series 4	111,015	-	-	-	15,571	126,586	1,265.86
Series 5	103,210	-	-	-	14,476	117,686	1,176.86
Series 6	102,640	-	-	-	14,396	117,036	1,170.36
Series 7	125,824	-	-	-	17,648	143,472	1,195.60
Series 9	210,397	-	-	-	29,510	239,907	1,199.54
Series 10	22,713	-	-	-	3,181	25,894	1,035.77
Series 11	195,421	-	-	-	27,412	222,833	1,114.16
Series 12	258,502	-	-	-	36,258	294,760	1,179.04
Series 13	108,366	-	-	-	15,199	123,565	1,235.65
Series 14	547,418	-	-	-	76,781	624,199	1,188.98
Series 15	-	200,000	-	-	38,344	238,344	1,191.72
Series 16	-	150,000	-	-	11,900	161,900	1,079.33
Series 17	-	400,000	-	-	45,290	445,290	1,113.22
Series 18	-	100,000	-	-	16,519	116,519	1,165.19
Series 19	-	200,000	-	-	27,070	227,070	1,135.35
Series 20	-	125,000	-	-	14,395	139,395	1,115.16
Series 21	-	110,000	-	-	5,329	115,329	1,048.44
Series 22	-	109,000	-	-	(684)	108,316	993.72
Total	2,364,882	1,394,000	-	(162,402)	456,986	4,053,466	

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024**

9. Share Capital (continued)

	Net Assets January 1, 2024	Amounts Subscribed	Amounts Redeemed	Amounts Transferred	Net Income (Loss)	Net Assets December 31, 2024	Ending NAV Per Share
Class C							
Series 1	57,013	-	-	-	7,929	64,942	\$ 1,298.82
Series 2	55,442	-	-	-	7,710	63,152	1,263.04
Series 4	83,795	-	-	-	11,653	95,448	1,193.10
Series 5	5,194	-	-	-	722	5,916	1,183.20
Series 6	45,403	-	(44,398)	-	(1,005)	-	-
Series 7	12,697	-	-	-	1,766	14,463	1,112.53
Series 8	155,036	-	-	-	21,561	176,597	1,177.47
Series 9	-	65,040	-	-	10,185	75,225	1,156.60
Series 10	-	60,000	-	-	2,637	62,637	1,043.96
Total	414,580	125,040	(44,398)	-	63,158	558,380	

10. Related Party Transactions

The Fund pays the Investment Manager a management fee (the “Management Fee”), calculated and payable monthly, 0.75% per annum for Class A shares, 0.875% per annum for Class B shares and 1.00% per annum of the Class C shares net asset value (before any reserves or accruals for the Management Fee) as of the end of the month. For the year ended December 31, 2024, the Management Fee amounted to \$108,409 of which \$11,447 remains payable as of that date.

The Investment Manager shall receive a performance fee (the “Performance Fee”), payable annually on a series by series and class by class basis in the amount of 15% from Class A shares, 20% from Class B shares and 20% from Class C shares of the increase in net asset value above the 6% hurdle rate of each series of each class of participating shares, during each fiscal year, as long as the net asset value at the end of the fiscal year is above the net asset value with respect to which a Performance Fee was most recently paid or, if no Performance Fee has been paid with respect to any such series of any class of participating shares, the increase, if any, in the net asset value of such series of participating shares since the issuance thereof. For the year ended December 31, 2024, the Performance Fee amounted to \$166,977, all of which remains payable at year end.

The Investment Manager may waive, reduce or calculate differently any Management Fee and Performance Fee at any time.

As specified in the Agreement, all costs and expenses associated with the launch of the Fund, and various ongoing professional fees, occupancy and administrative costs, will be paid by the Investment Manager. The Investment Manager reimbursed Fund expenses amounting to \$41,472 for the year ended December 31, 2024, and \$180,642 since the Fund’s launch in 2022. The Fund records such expenses in a manner to reflect the expense incurred and the reimbursement by the Investment Manager.

Certain shareholders are affiliated with the Investment Manager. The aggregate value of the affiliated shareholders’ share of net assets at December 31, 2024 is approximately \$6,763,000. During the year ended December 31, 2024, the Management Fee, Performance Fee or the minimum investment requirement were reduced or waived for certain of these affiliated shareholders in accordance with the terms of the Agreement.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2024**

11. Financial Highlights

Financial highlights for the year ended December 31, 2024 are as follows:

	Class A	Class B	Class C
Total return before Performance Fee	15.62 %	15.46 %	15.32 %
Performance Fee	(0.93)	(1.57)	(1.50)
Total return after Performance Fee	14.69 %	13.89 %	13.82 %
	Class A	Class B	Class C
Ratio to average net assets			
Expenses	1.02 %	1.17 %	1.28 %
Expenses borne by Investment Manager	(0.29)	(0.31)	(0.28)
Performance Fee	1.00	1.76	1.56
Net Expenses and Performance Fee	1.73 %	2.62 %	2.56 %
Net investment income	1.38 %	1.26 %	1.13 %

Financial highlights are calculated for each class of the Fund taken as a whole. An individual share's return and ratios may vary based on participation in new issues, differences in Performance Fee and/or Management Fee arrangements and the timing of capital transactions.

The expense and net investment income ratios are calculated based upon the average net assets outstanding during the year. The net investment income ratio does not reflect the effects of the Performance Fee. Such financial ratios are calculated based on all investment related and operating expenses, including the Management Fee.

12. Administrative Fees

HC Global Fund Services (BVI) Ltd. (the "Administrator") serves as the Fund's Administrator and performs certain administrative and clerical services on behalf of the Fund.

13. Subsequent Events

These financial statements were approved by the Fund's management and available to be issued as of June 24, 2025. Subsequent events have been evaluated through this date for recognition and/or disclosure in these financial statements.

From January 1, 2025 through June 24, 2025, the Fund had capital subscriptions of \$1,334,000 and capital redemptions of \$20,000.

Yo, Ana Beatriz Toledo Wumser, Traductor Jurado con Acuerdo No.649 y Registro No. 155-10-98 autorizada por el Ministerio de Educación de Guatemala, para traducir documentos del idioma inglés al idioma español, bajo juramento solemne CERTIFICO: que tengo a la vista para su traducción los siguientes documentos: **1. ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE otorgado por la entidad Berkower LLC perteneciente a la entidad denominada Divita Value-Growth Fund Ltd., emitido en Iselin, Nueva Jersey, Estados Unidos de América, el día 24 del mes de junio del año 2025; acompañado de sus respectivas legalizaciones y sellos**, que vertido al idioma español, en sus partes conducentes y a mi leal saber y entender dice lo siguiente: -

“[Carátula]: DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE PARA EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. CONTENIDO 31 DE DICIEMBRE DE 2024.

Informe del Auditor Independiente	1-2
Estados Financieros	
Estado de Activos y Pasivos	3
Cronograma Condensado de Inversiones	4-5
Estado de Operaciones	6
Estado de Cambios en los Activos Netos	7
Notas a los Estados Financieros	8-18

[Informe]: Berkower Contadores Públicos y Auditores Certificados. 517 Route One, Suite

4103 Iselin, Nueva Jersey 08830 (732) 781-2712 Berkower.io. **INFORME DEL**

AUDITOR INDEPENDIENTE a los accionistas de Divita Value-Growth Fund Ltd.:

Opinión



Hemos auditado los estados financieros de Divita Value-Growth Fund Ltd. (el Fondo), que comprenden el estado de activos y pasivos, incluido el cronograma condensado de inversiones, al 31 de diciembre de 2024, y los estados de operaciones y cambios en los activos netos relacionados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, y las notas relacionadas a los estados financieros (los Estados Financieros).

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo, al 31 de diciembre de 2024, y los resultados de sus operaciones y los cambios en sus activos netos para el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Base de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS) [por sus siglas en inglés]. Nuestras responsabilidades en virtud de dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del Fondo y a cumplir con nuestras demás responsabilidades éticas de conformidad con los requisitos éticos pertinentes relacionados con nuestras auditorías. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, y del diseño, implementación y mantenimiento del control



interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de declaraciones materiales erradas, debido ya sea a fraude o a error.

Al preparar los Estados Financieros, la administración debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en funcionamiento dentro de un año después de la fecha en que los estados financieros estén disponibles para emitirse.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su totalidad están libres de declaraciones materiales erradas, debido ya sea a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una seguridad absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas siempre detectará una declaración errada cuando exista. El riesgo de no detectar una declaración material errada resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la elusión del control interno. Las declaraciones erradas, incluidas las omisiones, se consideran significativas si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en el juicio realizado por un usuario razonable con base en los Estados Financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con las GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional a lo largo de la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones materiales erradas en los Estados Financieros, debido ya sea a fraude o a error, y diseñamos y aplicamos



procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos. Dichos procedimientos incluyen examinar, a modo de prueba, la evidencia relativa a los montos y la información revelada en los Estados Financieros.

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. En consecuencia, no se expresa tal opinión.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la administración, así como evaluamos la presentación general de los Estados Financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generan dudas sustanciales sobre la capacidad del Fondo para continuar como un negocio en marcha durante un período razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los encargados de la gobernanza con respecto, entre otros asuntos, al alcance y los tiempos planificados de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría. [Firma suscrita con tinta de color negro] Berkower LLC. Berkower LLC. Iselin, Nueva Jersey. 24 de junio de 2025.

**[Activos y Pasivos]: DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. ESTADO DE
ACTIVOS Y PASIVOS. 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Activos

Inversiones en valores, a valor equitativo (costo \$15,207,058)	\$	17,068,743
Garantía de los valores prestados		601,652
Deudas del corredor		591,673



Efectivo	177,934
Dividendos por cobrar	10,895
Intereses por cobrar	<u>2,393</u>
Activos totales	<u>\$ 18,453,290</u>
Pasivo	
Pagadero al momento de la devolución de los valores prestados	\$ 601,652
Comisión de Rendimiento a pagar	166,977
Comisión de Administración a pagar	11,447
Retiros por pagar	<u>444</u>
Pasivo Total	<u>780,520</u>
Activos netos	<u>\$ 17,672,770</u>

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros.

[Cronograma]: DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. CRONOGRAMA

CONDENSADO DE INVERSIONES. 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	<u>Número</u> <u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u> <u>Activos netos</u>	<u>Valor</u> <u>Equitativo</u>
Inversiones en valores, a valor equitativo			
Acciones ordinarias			
Reino Unido			
Tecnología Financiera			
Wise plc (costo \$2,446,537)	272,759	<u>20.6%</u>	<u>\$3,637,712</u>
China			
Tecnología			
Alibaba Group Holding Limited	158,600	9.5	1,682,434
Tecnología Financiera		<u>3.7</u>	<u>661,366</u>



Total China (costo \$2,162,722)	13.2	2,343,800
---------------------------------	------	-----------

Estados Unidos de América

Energía

Enterprise Products Partners L.P.	31,731	5.6	995,084
-----------------------------------	--------	-----	---------

Seguros		2.9	509,238
---------	--	-----	---------

Biofarmacéuticos		2.3	398,779
------------------	--	-----	---------

Industrial		1.4	240,169
------------	--	-----	---------

Total Estados Unidos de América (costo \$2,109,293)	12.2	2,143,270
---	------	-----------

Bermudas

Seguro

Fidelis Insurance Holdings Ltd	70,174	7.2	1,272,255
--------------------------------	--------	-----	-----------

Otros		3.2	571,554
-------	--	-----	---------

Total Bermudas (Costo \$1,806,410)	10.4	1,843,809
------------------------------------	------	-----------

Uruguay

Tecnología Financiera (costo \$397,364)		3.2	567,921
---	--	-----	---------

Polonia

Alimentos y Bebidas (costo \$513,862)		2.8	498,439
---------------------------------------	--	-----	---------

(Continuación)

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. CRONOGRAMA CONDENSADO DE
INVERSIONES (CONTINUACIÓN) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Porcentaje Activos Netos</u>	<u>Valor Equitativo</u>
---------------------------------	-------------------------------------	-----------------------------

Inversiones en valores, a valor equitativo(continuación)



Acciones ordinarias (continuación)**Corea del Sur**

Interactive Home Entertainment (costo \$441,015)	<u>2.6%</u>	<u>\$ 464,653</u>
--	-------------	-------------------

Israel

Equipo Médico (costo \$569,779)	<u>2.2</u>	<u>386,254</u>
---------------------------------	------------	----------------

Japón

Automotriz (costo \$169,475)	<u>1.0</u>	<u>163,323</u>
------------------------------	------------	----------------

Total de acciones ordinarias (costo \$10,616,457)	<u>68.2</u>	<u>12,049,181</u>
--	-------------	-------------------

Recibos de depósito estadounidenses**China****Alimentos y Bebidas**

Luckin Coffee Inc.	50,195	7.3	1,288,506
--------------------	--------	-----	-----------

Tecnología Financiera

Qifu Technology Inc.	30,871	6.7	1,184,829
----------------------	--------	-----	-----------

Producto		4.2	739,886
----------	--	-----	---------

Tecnología – Servicios Educativos		<u>1.6</u>	<u>289,861</u>
-----------------------------------	--	------------	----------------

Total China (costo \$3,169,811)		19.8	3,503,082
---------------------------------	--	------	-----------

Países Bajos

Tecnología (costo \$677,970)		<u>4.8</u>	<u>840,251</u>
------------------------------	--	------------	----------------

Kazajstán

Tecnología (costo \$742,820)		<u>3.8</u>	<u>676,229</u>
------------------------------	--	------------	----------------

Total de recibos de depósito estadounidenses

(costo \$4,590,601)		<u>28.4</u>	<u>5,019,562</u>
---------------------	--	-------------	------------------

Total de inversiones en valores, a valor equitativo

(costo \$15,207,058)

96.6%

\$17,068,743

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. ESTADO DE OPERACIONES DEL AÑO

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Ingresos por inversiones

Dividendos (netos de impuestos retenidos en el extranjero de \$23,428) \$ 258,656

Intereses y comisiones por préstamos de valores 38,502

Otros ingresos 448

Ingresos totales por inversiones 297,606

Gastos

Comisión de Rendimiento 166,977

Comisión de Administración 108,409

Honorarios profesionales y otros 41,475

Total de gastos 316,861

Gastos a cargo del Administrador de Inversiones (41,472)

Gastos netos 275,389

Ingresos netos de inversiones 22,217

Ganancia realizada y cambio en la no realizada en inversiones en

valores y transacciones en moneda extranjera

Ganancia neta realizada en inversiones en valores

y transacciones en moneda extranjera 838,788

Cambio neto en la ganancia no realizada en inversiones en valores

y transacciones en moneda extranjera 1,267,207

Ganancia neta realizada y cambio en la no realizada en inversiones en valores



y transacciones en moneda extranjera		<u>2,105,995</u>
Ganancias netas	\$	<u>2,128,212</u>

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. ESTADO DE CAMBIOS EN LOS
ACTIVOS NETOS PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

Aumento de los activos netos resultantes de las operaciones

Ingresos netos por inversiones	\$ 22,217
Ganancia neta realizada en inversiones en valores	
y transacciones en moneda extranjera	838,788
Cambio neto en la ganancia no realizada en inversiones en valores	
y transacciones en moneda extranjera	<u>1,267,207</u>
Aumento neto de los activos netos resultantes de las operaciones	<u>2,128,212</u>

Operaciones de capital social

Suscripciones de capital:

Clase A	5,447,460
Clase B	1,394,000
Clase C	125,040

Redenciones de capital:

Clase A	(155,070)
Clase C	(44,398)

Transferencias de capital:

Clase A	162,402
Clase B	<u>(162,402)</u>
Aumento neto del patrimonio neto por operaciones de capital	<u>6,767,032</u>



Aumento neto de los activos netos	8,895,244
Activos netos, inicio del año	<u>8,777,526</u>
Activos netos, fin del año	<u>\$17,672,770</u>

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros.

**[Notas]: DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS. 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

1. Organización y Naturaleza del Negocio

Divita Value-Growth Fund Ltd. (el Fondo) se constituyó el 4 de mayo de 2022 e inició operaciones el 22 de julio de 2022. El Fondo es una Compañía Comercial de las Islas Vírgenes Británicas (BVI) [por sus siglas en inglés], constituida como un fondo privado en virtud de la Ley de Compañías Comerciales de las Islas Vírgenes Británicas de 2004 en las Islas Vírgenes Británicas. El objetivo del Fondo es lograr una apreciación significativa del capital de sus activos y, al mismo tiempo, minimizar el riesgo de pérdida permanente durante un período de cinco años. El Fondo se maneja de conformidad con los términos de un Contrato de Administración de Inversiones de Divita Capital, Ltd. (el Administrador de Inversiones), una Compañía Comercial de las Islas Vírgenes Británicas. Consulte el memorándum de colocación privada confidencial del Fondo (el Contrato) para obtener más información.

2. Resumen de Políticas Contables Significativas

Base de presentación: Los estados financieros del Fondo se han preparado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (GAAP) [por sus siglas en inglés], tal como se detalla en la Codificación de Normas Contables (ASC) [por sus siglas en inglés], del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) [por sus siglas en inglés]. El Fondo es una




empresa de inversión y sigue las pautas de contabilidad y presentación de informes de la norma FASB ASC 946, Servicios Financieros – Compañías de Inversión.

Uso de Estimaciones: La preparación de estados financieros de conformidad con los PCGA requiere que la administración realice estimaciones y asunciones que afectan los montos revelados en los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Cronograma Condensado de Inversiones: Las clasificaciones incluidas en el Cronograma Condensado de Inversiones representan el juicio del Administrador de Inversiones en cuanto a la presentación más significativa de las inversiones del Fondo.

Efectivo: El efectivo representa depósitos en efectivo mantenidos en JPMorgan Chase Bank, un importante banco estadounidense. En ocasiones, el saldo en efectivo excede los \$250,000, que corresponde a la cobertura de seguro que ofrece la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) por sus siglas en inglés. Véase la Nota 6. El Fondo considera las inversiones de alta liquidez a corto plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos, como equivalentes de efectivo. Los equivalentes de efectivo se clasifican como Nivel 1 en la jerarquía de valor equitativo y se contabilizan al valor del activo neto, que se aproxima al valor equitativo. No había equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2024.

El efectivo restringido está sujeto a una restricción legal o contractual por parte de terceros, así como a una restricción en cuanto a su retiro o uso, incluidas las restricciones que exigen que los fondos se usen para un fin específico y las restricciones que limitan el fin para el que se pueden usar los fondos. El Fondo considera efectivo restringido el efectivo pignorado como garantía de los valores prestados. El Fondo no tenía efectivo comprometido como garantía para los valores prestados al 31 de



diciembre de 2024.

Estado de Flujos de Efectivo.

El Fondo ha cumplido con los criterios establecidos en FASB ASC 230, *Estado de Flujos de Efectivo*, para presentar un Estado de Cambios en los Activos Netos en lugar de un Estado de Flujos de Efectivo, que el Fondo considera más informativo para los usuarios de sus estados financieros.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS. 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

2. Resumen de las Políticas Contables Significativas (continuación)

Valuación de Valores: Todas las inversiones en valores se registran a su valor equitativo, como se describe en la Nota 3.

Impuestos sobre la Renta: El Fondo está exento de todo tipo de impuestos en las Islas Vírgenes Británicas, incluidos los impuestos sobre la renta, las ganancias de capital y las retenciones de impuestos. En ciertas jurisdicciones distintas de las Islas Vírgenes Británicas, se pueden retener impuestos en la jurisdicción de origen sobre los dividendos e intereses recibidos por el Fondo o asignados a él.

El Fondo reconoce un beneficio fiscal de una posición fiscal incierta solo si es más probable y no que la posición sea sostenible, basándose únicamente en sus méritos técnicos y en la consideración de las prácticas administrativas y los precedentes ampliamente entendidos por las autoridades fiscales pertinentes. Si se alcanza este umbral, el Fondo mide el beneficio fiscal como la mayor cantidad de beneficio que es más probable a que se realice en la liquidación final. El Fondo está sujeto a una posible inspección por parte de las autoridades fiscales en varias jurisdicciones. Por lo general, el Fondo está sujeto a la inspección del impuesto sobre la renta por parte de las



principales autoridades fiscales para todos los años desde el inicio. El Fondo reconoce los intereses y las sanciones, si las hubiera, relacionados con los beneficios fiscales no reconocidos como gasto del impuesto sobre la renta en el Estado de Operaciones. Al 31 de diciembre de 2024, no hubo impacto en los estados financieros relacionados con la contabilización de posiciones inciertas del impuesto sobre la renta.

El Fondo no prevé que su evaluación relativa a los beneficios fiscales no reconocidos cambie significativamente en los próximos 12 meses. Sin embargo, las conclusiones del Fondo podrían estar sujetas a revisión y ajustes en función de la evolución futura de las distintas jurisdicciones fiscales del Fondo y/o de sus inversores.

Transacciones de Inversión e Ingresos de Inversión Relacionados: Las transacciones de inversión se contabilizan a la fecha de negociación. El costo de las inversiones y las ganancias (pérdidas) realizadas en ventas de inversión se determinan utilizando el costo calculado sobre una base de identificación específica. Las comisiones y los cargos por transacción se incluyen en el costo de los valores adquiridos o se deducen del producto de las inversiones vendidas. Los ingresos por dividendos se registran en la fecha ex dividendo, netos de la retención de impuestos, si corresponde. Los ingresos por intereses se reconocen de acuerdo a la base devengada.

Transacciones en moneda extranjera: Los valores de inversión y otros activos y pasivos denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a la fecha del informe. Las compras y ventas de valores de inversión y partidas de ingresos y gastos denominadas en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidenses en las respectivas fechas de dichas transacciones. El Fondo no aísla la parte de los resultados de las operaciones que surgen de las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de la tenencia o venta de moneda extranjera, las ganancias o



pérdidas cambiarias realizadas entre las fechas de negociación y liquidación de las transacciones de títulos, y la diferencia entre los importes de dividendos, intereses e impuestos retenidos en moneda extranjera registrados en los libros del Fondo y el equivalente en dólares estadounidenses de los importes realmente recibidos o pagados. El Fondo tampoco aísla las ganancias y pérdidas cambiarias no realizadas o realizadas derivadas de los cambios en los valores equitativos de los activos y pasivos, incluidas las inversiones. Todas esas ganancias y pérdidas cambiarias se incluyen en las ganancias netas realizadas y no realizadas sobre inversiones, contratos derivados y transacciones en moneda extranjera en el Estado de Operaciones.

**DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS. 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

3. Valuaciones de Valores

Las mediciones del valor equitativo del Fondo se han realizado de conformidad con las disposiciones de la norma FASB ASC 820, *Mediciones y Divulgación del Valor Equitativo*. El Fondo utiliza varios métodos para medir el valor equitativo de sus inversiones de forma recurrente. Los PCGA establecen una jerarquía que prioriza los datos de entrada para métodos de valuación. Los tres niveles de datos de entrada son:

Nivel 1: Precios cotizados no ajustados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Fondo tiene la capacidad de acceder. Los tipos de inversiones en el Nivel 1 generalmente incluyen valores cotizados y derivados cotizados.

Nivel 2: Datos observables distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente. Estos datos pueden incluir precios cotizados para el mismo instrumento en un mercado inactivo, precios para instrumentos similares, tasas de interés, velocidades de prepago, riesgo



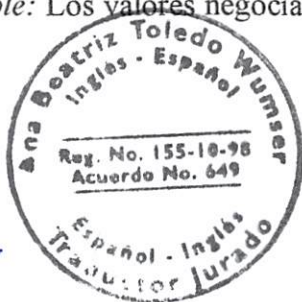
crediticio, curvas de rendimiento, tasas de incumplimiento y datos similares. Los tipos de inversiones en el Nivel 2 generalmente incluyen valores de renta variable restringidos, bonos corporativos y ciertos derivados extrabursátiles.

Nivel 3: Datos no observables para el activo o pasivo, en la medida en que no se disponga de datos observables relevantes, que representan las asunciones propias del Fondo sobre las asunciones que un participante del mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo, basándose en la mejor información disponible. Los tipos de inversiones en el Nivel 3 generalmente incluyen empresas privadas y deudas en dificultades.

La disponibilidad de datos observables puede variar de un valor a otro y se ve afectada por una amplia variedad de factores, incluidos, por ejemplo, el tipo de valor, si el valor es nuevo y aún no está establecido en el mercado, la liquidez de los mercados y otras características particulares del valor. En la medida en que la valuación se basa en modelos o datos que son menos observables, la determinación del valor equitativo requiere un mayor criterio. En consecuencia, el grado de criterio ejercido para determinar el valor equitativo es superior para instrumentos categorizados en el Nivel 3. Los datos de entrada utilizados para medir el valor equitativo pueden pertenecer a distintos niveles de la jerarquía del valor equitativo. En tales casos, a los efectos de la divulgación, el nivel de la jerarquía del valor equitativo en el que se encuentra la medición del valor equitativo en su totalidad se determina en base al dato de entrada de nivel más bajo que sea significativo para medir el valor equitativo en su totalidad.

Mediciones de Valor Equitativo: A continuación, se presenta una descripción de las técnicas de valuación aplicadas a las principales categorías de activos y pasivos del Fondo medidos a valor equitativo de manera recurrente como sigue:

Valores de Renta Variable: Los valores negociados en una bolsa de valores nacional (o



informados en el mercado nacional NASDAQ) se expresan al último precio de venta informado el día de la valuación. En la medida en que estos valores se negocian activamente y no se aplican ajustes de valuación, se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor equitativo. Los valores que se negocian en mercados inactivos o se valoran por referencia a instrumentos similares se clasifican en el Nivel 2. Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantuvo y negoció valores que se negocian activamente en una bolsa nacional y se clasifican como inversiones Nivel 1.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2024

3. Valuaciones de Valores (continuación)

La siguiente tabla presenta información sobre los activos del Fondo medidos a valor equitativo al 31 de diciembre de 2024:

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos (a valor equitativo)				
Inversión en valores				
Acciones ordinarias	\$12,049,181	\$12,049,181	\$ -	\$ -
Recibos de depósito estadounidenses	5,019,562	5,019,562	-	-
	<u>\$17,068,743</u>	<u>\$17,068,743</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

No hubo compras de activos de Nivel 2 o de Nivel 3 para el año terminado el 31 de diciembre de 2024. No hubo transferencias dentro y fuera de cada nivel de la jerarquía de valor equitativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

4. Adeudo del corredor

El adeudo del corredor al 31 de diciembre de 2024 consistió en el saldo de efectivo del Fondo de \$591,673 mantenidos con el corredor del Fondo, Interactive Brokers LLC (IBKR), que incluyó \$26,851 denominados en monedas extranjeras y convertidos a



dólares estadounidenses como se indica en la Nota 2: Libra esterlina \$11,575; Yen japonés \$10,263; Zloty polaco \$4,117 y Dólar de Hong Kong \$896.

5. Contrato de Préstamo de Valores

El Fondo tiene un Contrato de Préstamo de Valores con IBKR, en virtud del cual el Fondo puede prestar ciertas inversiones en valores a IBKR con plena garantía a cambio de comisiones por el préstamo. La garantía puede consistir en efectivo, valores u otros bienes, según lo acordado, y está sujeta a restricciones legales.

El Fondo conserva los derechos de propiedad sobre los valores prestados, incluyendo los ingresos por inversiones y las ganancias (pérdidas) de mercado. IBKR conserva los derechos de propiedad sobre las garantías de los préstamos, incluyendo los ingresos por inversiones y las ganancias (pérdidas) de mercado. IBKR puede transferir los valores prestados a otros clientes, si bien sigue siendo la contraparte del Fondo. Cualquiera de las partes puede rescindir un préstamo de valores, en cuyo caso el valor prestado y la garantía se devuelven a su titular. Al 31 de diciembre de 2024, los valores prestados tenían un valor equitativo de \$601,652.

6. Concentración del Riesgo Crediticio

El Fondo mantiene un saldo de efectivo operativo en una importante institución financiera y sustancialmente todas sus inversiones en valores y activos financieros restantes en IBKR. Estos saldos normalmente exceden los límites asegurados por la FDIC y la Corporación para la Protección del Inversionista en Valores (SIPC) [por sus siglas en inglés]. Para minimizar el riesgo crediticio asociado, la administración del Fondo monitorea continuamente la solvencia y la estabilidad financiera de las instituciones con las que opera.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS



7. Riesgos e Incertidumbres

En el curso normal de sus operaciones, el Fondo realiza inversiones y realiza diversas transacciones financieras en las que el riesgo de posibles pérdidas debido al riesgo de mercado, riesgo crediticio y otros riesgos puede ser igual o exceder los montos correspondientes registrados. El éxito de cualquier actividad de inversión se ve influenciado por las condiciones económicas generales que pueden afectar el nivel y la volatilidad de los precios de las acciones y el alcance y el momento de la participación de los inversores en los mercados de inversiones en acciones. La volatilidad o la falta de liquidez inesperadas en los mercados en los que el Fondo mantiene posiciones directa o indirectamente podrían perjudicar su capacidad para llevar a cabo sus operaciones y podrían ocasionar pérdidas.

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida potencial que puede generarse por aumentos o disminuciones en el valor equitativo de las inversiones. El riesgo de interés es un tipo de mercado que representa el efecto sobre el valor equitativo de una inversión debido a cambios en las tasas de interés.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo no pueda captar fondos para cumplir con sus compromisos, incluida la incapacidad de vender inversiones rápidamente o a un precio ventajoso.

Riesgo de Contraparte: El riesgo de contraparte expone al Fondo al riesgo de que una contraparte no liquide una transacción de acuerdo con sus términos y condiciones debido a una disputa sobre los términos del contrato (sea o no de buena fe) o debido a un problema de crédito o liquidez, lo que provocaría una pérdida para el Fondo. El Administrador de Inversiones no tiene restricciones para negociar con ninguna



contraparte en particular ni para concentrar alguna o todas las transacciones del Fondo con una contraparte.

La capacidad del Fondo para realizar transacciones comerciales con una o varias contrapartes puede aumentar el potencial de pérdidas del Fondo.

Riesgo de Exposición a Mercados Extranjeros: El Fondo invierte en empresas extranjeras que implican riesgos y consideraciones especiales que no suelen asociarse con la inversión en empresas estadounidenses. Estos riesgos incluyen la devaluación de las monedas, información menos fiable sobre los emisores, diferentes prácticas de compensación y liquidación de transacciones de valores y futuros acontecimientos políticos y económicos adversos. Además, los valores de muchas empresas extranjeras y sus mercados pueden ser menos líquidos y sus precios más volátiles que los de los valores de empresas estadounidenses comparables.

Riesgo de Condiciones Macroeconómicas: Este riesgo abarca una amplia gama de factores, tanto nacionales como internacionales, como el nivel de PIB, el crecimiento, los ingresos, el desempleo y la inflación. Durante 2025, las cuestiones arancelarias entre países y diversas incertidumbres económicas incrementaron este riesgo.

8. Compromisos y Contingencias

El Fondo ha proporcionado indemnizaciones generales al Administrador de Inversiones, a cualquier filial del Administrador de Inversiones y a cualquier persona que actúe en nombre del Administrador de Inversiones de dicha filial cuando actúen, de buena fe, en el mejor interés del Fondo. El Fondo no puede desarrollar una estimación del monto potencial máximo de pagos futuros que podrían resultar potencialmente de cualquier reclamo futuro hipotético, pero espera que el riesgo de tener que realizar pagos en virtud de estas indemnizaciones comerciales generales sea remoto.



DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2024

9.Capital Social

El Fondo ofrece y emitió participaciones de Clase A, Clase B y Clase C durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024.

Los Directores del Fondo, a su entera discreción, podrán revisar o renunciar a cualquiera de los términos de las suscripciones y redenciones de capital social del Fondo, ya sea para categorías amplias de clases o series de acciones, o caso por caso.

Las acciones de Clase A, Clase B y Clase C están sujetas a una inversión inicial mínima de \$250,000, \$100,000 y \$50,000, respectivamente. Las acciones se emitirán en series, generalmente mensualmente, y se emitirá una serie separada el primer día hábil de cada mes a un precio de suscripción de \$1,000. Después del cierre de cada año calendario, se podrán consolidar diferentes series en una sola serie en circunstancias en las que dicha consolidación no afecte las asignaciones de la Comisión de Rendimiento con respecto a dichas series. Las acciones existentes pueden realizar inversiones posteriores sujetas a una inversión mínima posterior de \$25,000 (a menos que los directores acuerden lo contrario a su exclusivo criterio).

Las acciones Clase A están sujetas a un período de inmovilización de 12 meses a partir de la fecha de compra. Una vez vencido el período de inmovilización, las acciones Clase A pueden recomprarse en cualquier día de redención, notificándose al administrador con no menos de 90 días de anticipación.

Las acciones Clase B están sujetas a un período de inmovilización de 18 meses a partir de la fecha de compra. Una vez vencido el período de inmovilización, las acciones Clase B pueden recomprarse en cualquier día de redención, notificándose al



administrador con no menos de 90 días de anticipación.

Las acciones de Clase C están sujetas a un período de inmovilización de 24 meses a partir de la fecha de compra. Una vez vencido el período de inmovilización, se deberá pagar una comisión de redención del 1 % del monto redimido por las redenciones realizadas durante los 36 meses siguientes. Una vez vencido el período de inmovilización, las acciones de Clase C pueden recomprarse en cualquier día de redención, notificándose al administrador con no menos de 90 días de anticipación.

De conformidad con el Contrato, las ganancias y pérdidas netas del Fondo se asignan a los socios en proporción a sus respectivos intereses en el Fondo.

El Fondo también ha emitido 100 acciones con derecho a voto, no participativas y no redimibles, sin valor nominal (las Acciones de Administración).

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

10. Capital Social (continuación)

Las transacciones en acciones de capital durante el año, así como las acciones en circulación y el valor de activo neto por acción al 31 de diciembre de 2024, para las Acciones Clase A, Clase B y Clase C, son las siguientes:

	Acciones En circulación	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones En circulación
	1 de enero de 2024	Suscritas	Redimidas	Transferidas	31 diciembre 2024
Clase A					
Serie 1	999.80	-	-	-	999.80
Serie 2	250.00	-	-	-	250.00
Serie 3	250.00	-	-	-	250.00
Serie 4	550.00	-	-	-	550.00
Serie 5	300.00	-	-	-	300.00
Serie 6	50.00	-	-	-	50.00
Serie 7	100.00	-	-	-	100.00
Serie 8	364.96	-	-	-	364.96
Serie 9	100.00	-	-	-	100.00
Serie 10	200.00	-	-	-	200.00
Serie 11	250.00	-	-	-	250.00



Serie 12	100.01	-	-	-	100.01
Serie 13	200.00	-	-	-	200.00
Serie 14	250.00	-	-	-	250.00
Serie 15	649.98	-	(100.00)	-	549.98
Serie 16	200.00	-	(50.00)	-	150.00
Serie 17	450.02	-	-	-	450.02
Serie 18	300.00	-	-	-	300.00
Serie 19	-	2,432.50	-	-	2,432.50
Serie 20	-	-	-	150.00	150.00
Serie 21	-	100.00	-	-	100.00
Serie 22	-	15.00	-	-	15.00
Serie 23	-	1,350.00	-	-	1,350.00
Serie 24	-	249.96	-	-	249.96
Serie 25	-	550.00	-	-	550.00
Serie 26	-	750.00	-	-	750.00
Total	<u>5,564.77</u>	<u>5,447.46</u>	<u>(150.00)</u>	<u>150.00</u>	<u>11,012.23</u>

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

9.Capital Social (Continuación)

	Acciones En circulación	Acciones	Acciones	Acciones	Acciones En circulación
	1 de enero de 2024	Suscritas	Redimidas	Transferidas	31 diciembre 2024
Clase B					
Serie 1	150.00	-	-	-	150.00
Serie 2	112.30	-	-	-	112.30
Serie 3	250.00	-	-	(150.00)	100.00
Serie 4	100.00	-	-	-	100.00
Serie 5	100.00	-	-	-	100.00
Serie 6	100.00	-	-	-	100.00
Serie 7	120.00	-	-	-	120.00
Serie 9	200.00	-	-	-	200.00
Serie 10	25.00	-	-	-	25.00
Serie 11	200.00	-	-	-	200.00
Serie 12	250.00	-	-	-	250.00
Serie 13	100.00	-	-	-	100.00
Serie 14	524.99	-	-	-	524.99
Serie 15	-	200.00	-	-	200.00
Serie 16	-	150.00	-	-	150.00
Serie 17	-	400.00	-	-	400.00
Serie 18	-	100.00	-	-	100.00
Serie 19	-	200.00	-	-	200.00
Serie 20	-	125.00	-	-	125.00
Serie 21	-	110.00	-	-	110.00
Serie 22	-	109.00	-	-	109.00
Total	<u>2,232.29</u>	<u>1,394.00</u>	=	<u>(150.00)</u>	<u>3,476.29</u>

Clase C

Serie 1	50.00	-	-	50.00
---------	-------	---	---	-------



Serie 2	50.00	-	-	-	50.00
Serie 4	80.00	-	-	-	80.00
Serie 5	5.00	-	-	-	5.00
Serie 6	50.00	-	(50.00)	-	-
Serie 7	13.00	-	-	-	13.00
Serie 8	149.98	-	-	-	149.98
Serie 9	-	65.04	-	-	65.04
Serie 10	-	60.00	-	-	60.00
Total	<u>397.98</u>	<u>125.04</u>	<u>(50.00)</u>	<u>-</u>	<u>473.02</u>

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

9. Capital Social (continuación)

	Activos Netos 1 de enero de 2024	Montos Suscritos	Montos Redimidos	Montos Transferidos	Ingreso Neto (Pérdida)	Activos Netos 31 diciembre 2024	VAN Final Por Acción
Clase A							
Serie 1	1,131,293	-	-	-	169,291	1,300,584	1,300.84
Serie 2	280,379	-	-	-	41,957	322,336	1,289.34
Serie 3	281,889	-	-	-	40,872	322,761	1,291.04
Serie 4	630,881	-	-	-	91,081	721,962	1,312.66
Serie 5	314,617	-	-	-	45,421	360,038	1,200.13
Serie 6	54,698	-	-	-	7,897	62,595	1,251.90
Serie 7	102,725	-	-	-	14,830	117,555	1,175.55
Serie 8	379,719	-	-	-	54,820	434,539	1,190.67
Serie 9	105,323	-	-	-	15,205	120,528	1,205.28
Serie 10	225,328	-	-	-	32,531	257,859	1,289.29
Serie 11	251,149	-	-	-	36,258	287,407	1,149.63
Serie 12	90,913	-	-	-	13,110	104,023	1,040.10
Serie 13	208,053	-	-	-	30,037	238,090	1,190.45
Serie 14	244,377	-	-	-	36,112	280,489	1,121.96
Serie 15	673,038	-	(103,453)	-	82,123	651,708	1,184.97
Serie 16	220,623	-	(51,617)	-	24,346	193,352	1,289.01
Serie 17	489,503	-	-	-	70,670	560,173	1,244.77
Serie 18	313,556	-	-	-	45,268	358,824	1,196.08
Serie 19	-	2,432,500	-	-	366,361	2,798,861	1,150.61
Serie 20	-	-	-	162,402	33,559	195,961	1,306.41
Serie 21	-	100,000	-	-	19,825	119,825	1,198.25
Serie 22	-	15,000	-	-	1,220	16,220	1,081.31
Serie 23	-	1,350,000	-	-	229,122	1,579,122	1,169.72
Serie 24	-	249,960	-	-	29,224	279,184	1,116.92
Serie 25	-	550,000	-	-	81,560	631,560	1,148.29
Serie 26	-	750,000	-	-	(4,631)	745,369	993.82
Total	<u>5,998,064</u>	<u>5,447,460</u>	<u>(155,070)</u>	<u>162,402</u>	<u>1,608,069</u>	<u>13,060,925</u>	
Clase B							
Serie 1	167,717	-	-	-	23,524	191,241	\$ 1,274.94
Serie 2	126,235	-	-	-	17,706	143,941	1,281.75
Serie 3	285,424	-	-	(162,402)	7,161	130,183	1,301.83
Serie 4	111,015	-	-	-	15,571	126,586	1,265.86
Serie 5	103,210	-	-	-	14,476	117,686	1,176.86
Serie 6	102,640	-	-	-	14,396	117,036	1,170.36
Serie 7	125,824	-	-	-	17,648	143,472	1,195.60



Serie 9	210,397	-	-	-	29,510	239,907	1,199.54
Serie 10	22,713	-	-	-	3,181	25,894	1,035.77
Serie 11	195,421	-	-	-	27,412	222,833	1,114.16
Serie 12	258,502	-	-	-	36,258	294,760	1,179.04
Serie 13	108,366	-	-	-	15,199	123,565	1,235.65
Serie 14	547,418	-	-	-	76,781	624,199	1,188.98
Serie 15	-	200,000	-	-	38,344	238,344	1,191.72
Serie 16	-	150,000	-	-	11,900	161,900	1,079.33
Serie 17	-	400,000	-	-	45,290	445,290	1,113.22
Serie 18	-	100,000	-	-	16,519	116,519	1,165.19
Serie 19	-	200,000	-	-	27,070	227,070	1,135.35
Serie 20	-	125,000	-	-	14,395	139,395	1,115.16
Serie 21	-	110,000	-	-	5,329	115,329	1,048.44
Serie 22	-	109,000	-	-	(684)	108,316	993.72
Total	<u>2,364,882</u>	<u>1,394,000</u>	<u>-</u>	<u>(162,402)</u>	<u>456,986</u>	<u>4,053,466</u>	

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS. 31 DE DICIEMBRE DE 2024

11. Capital Social (continuación)

	Activos Netos 1 de enero de 2024	Montos Suscritos	Montos Redimidos	Montos Transferidos	Ingreso Neto (Pérdida)	Activos Netos 31 Diciembre 2024	VAN Final Por Acción
Clase C							
Serie 1	57,013	-	-	-	7,929	64,942	\$ 1,298.82
Serie 2	55,442	-	-	-	7,710	63,152	1,263.04
Serie 4	83,795	-	-	-	11,653	95,448	1,193.10
Serie 5	5,194	-	-	-	722	5,916	1,183.20
Serie 6	45,403	-	(44,398)	-	(1,005)	-	-
Serie 7	12,697	-	-	-	1,766	14,463	1,112.53
Serie 8	155,036	-	-	-	21,561	176,597	1,177.47
Serie 9	-	65,040	-	-	10,185	75,225	1,156.60
Serie 10	-	60,000	-	-	2,637	62,637	1,043.96
Total	<u>414,580</u>	<u>125,040</u>	<u>(44,398)</u>	<u>-</u>	<u>63,158</u>	<u>558,380</u>	

10. Transacciones con Partes Relacionadas

El Fondo paga al Administrador de Inversiones una comisión de administración (la Comisión de Administración), calculada y pagadera mensualmente, del 0.75 % anual para las Acciones Clase A, del 0.875 % anual para las Acciones Clase B y del 1.00 % anual del valor del activo neto de las Acciones Clase C (antes de cualquier reserva o acumulación para la Comisión de Administración) a fin de mes. Para el año terminado



el 31 de diciembre de 2024, la Comisión de Administración ascendió a \$108,409, de los cuales \$11,447 siguen pendientes de pago a esa fecha.

El Administrador de Inversiones recibirá una comisión de rendimiento (la “Comisión de Rendimiento”), pagadera anualmente serie por serie y clase por clase, por un importe del 15 % del aumento del valor del activo neto de las Acciones Clase A, del 20 % de las Acciones Clase B y del 20 % de las Acciones Clase C por encima de la tasa mínima de rendimiento del 6 % de cada serie de cada clase de acciones participantes, durante cada año fiscal, siempre que el valor del activo neto al final del año fiscal sea superior al valor del activo neto con respecto al cual se haya pagado una Comisión de Rendimiento más recientemente o, si no se ha pagado ninguna Comisión de Rendimiento con respecto a ninguna de esas series de ninguna clase de acciones participantes, el aumento, si lo hubiera, del valor del activo neto de esa serie de acciones participantes desde su emisión. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Comisión de Rendimiento ascendió a \$166,977, monto que sigue siendo pagadero en su totalidad al final del año fiscal.

El Administrador de Inversiones puede renunciar, reducir o calcular de forma diferente cualquier Comisión de Administración y cualquier Comisión de Rendimiento sobre cualquier clase de acción en cualquier momento.

De conformidad con el Contrato, todos los costos y gastos asociados con el lanzamiento del Fondo, el Administrador de Inversiones cubrirá diversos honorarios profesionales recurrentes, gastos de ocupación y administrativos. El Administrador de Inversiones reembolsó gastos del Fondo por un importe de \$41,472 para el año finalizado el 31 de diciembre de 2024 y \$180,642 desde su lanzamiento en 2022. El Fondo registra dichos gastos de manera que reflejen el gasto incurrido y el reembolso por parte del



Administrador de Inversiones.

Algunos accionistas están afiliados al Administrador de Inversiones. El valor agregado de la participación de los accionistas afiliados en los activos netos al 31 de diciembre de 2024 es de aproximadamente \$6,763,000. Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2024, la Comisión de Administración, la Comisión de Rendimiento o el requisito de inversión mínima se redujeron o eliminaron para algunos de estos accionistas afiliados de conformidad con los términos del Contrato.

DIVITA VALUE-GROWTH FUND LTD. NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS. 31 DE DICIEMBRE DE 2024

11. Datos Financieros Destacados

Los datos financieros destacados para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>
Rendimiento total previo a Comisión de Rendimiento	15.62%	15.46%	15.32%
Comisión de Rendimiento	<u>(0.93)</u>	<u>(1.57)</u>	<u>(1.50)</u>
Rendimiento total luego de Comisión de Rendimiento	<u>14.69%</u>	<u>13.89%</u>	<u>13.82%</u>
	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>	<u>Clase C</u>
Relación con el patrimonio neto promedio			
Gastos	1.02 %	1.17 %	1.28 %
Gastos a cargo del Administrador de Inversiones	(0.29)	(0.31)	(0.28)
Comisión de rendimiento	1.00	1.76	1.56
Gastos netos y Comisión de Rendimiento	<u>1.73 %</u>	<u>2.62 %</u>	<u>2.56 %</u>
Ingreso neto de inversión	<u>1.38 %</u>	<u>1.26 %</u>	<u>1.13%</u>

Los datos financieros destacados se calculan para cada clase del Fondo tomados en conjunto. El rendimiento y los índices de una acción individual pueden variar en función de la participación en nuevas emisiones, las diferencias en los acuerdos de Comisiones por Rendimiento y/o Comisiones de Administración y el momento de las



transacciones de capital.

Los índices de gastos e ingresos netos de inversión se calculan en función de los activos netos promedio en circulación durante el período. El índice de ingresos netos de inversión no refleja los efectos de la Comisión de Rendimiento. Dichos índices financieros se calculan en función de todos los gastos operativos y relacionados con la inversión, incluida la Comisión de Administración.

12. Honorarios Administrativos

HC Global Fund Services (BVI) Ltd. (la Administradora) sirve de Administradora del Fondo y desempeña ciertas funciones administrativas y clericales en nombre del Fondo.

13. Eventos Posteriores

La administración del Fondo aprobó estos estados financieros y los puso a disponibilidad de emisión al 24 de junio de 2025. Se evaluaron eventos subsiguientes hasta esta fecha para su reconocimiento y/o revelación en estos estados financieros. Desde el 1 de enero de 2025 hasta el 24 de junio de 2025, el Fondo tuvo suscripciones de capital por \$1,334,000 y redenciones de capital por \$20,000. -----

[Certificación Notarial]: [Firmada y sellada al pie de página de la introducción al informe que precede]. Estado de Nueva Jersey, Condado de Middlesex. El instrumento que precede fue reconocido ante mí en este día 8 de julio de 2025. Jennifer N. Agyei, Notario Público. Mi comisión expira el 25 de abril de 2028. [Firma ilegible suscrita con tinta de color negro]. [A la derecha de la firma que precede se encuentra localizado un sello de hule impreso con tinta de color negro, que posee forma rectangular y que dice]: Jennifer Nongire Agyei, Notario Público del Estado de Nueva Jersey. Mi comisión expira el 25 de abril de 2028. [A la derecha del sello anteriormente mencionado se encuentra localizado un sello de agua o de relieve que posee forma redonda, está resaltado sobre una rueda dentada de



color dorado y dice]: Jennifer N. Agyei, Notario Público del Estado de Nueva Jersey. -----

[Legalización]: [Aparece escrita en papel membretado del Estado de Nueva Jersey].

LEGALIZACIÓN. (Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961). 1. País: Estados Unidos de América. 2. Este documento público fue firmado por: JENNIFER N AGYEI. 3. Actuando en su capacidad de: Notario Público del Estado de Nueva Jersey. 4. porta el sello/timbre de: JENNIFER N AGYEI, Notario. CERTIFICADO: 5. En Trenton, Nueva Jersey. 6. El día 10 del mes de julio del año 2025. 7. Por Elizabeth Maher Muoio Tesorero del Estado. 8. Certificado No. 100122399. 9. Sello/timbre: [En la casilla de este numeral se encuentra localizado un sello membretado que posee forma redonda y está impreso con tinta de colores azul, gris, café y rojo; en el centro exhibe el emblema del Estado en mención y a su alrededor dice]: El Gran Sello del Estado de Nueva Jersey. 10. [Firma ilegible que se encuentra suscrita con tinta de color negro] Elizabeth Maher Muoio, Tesorero del Estado. Certificado Número: 8512944216. Sírvase verificar el presente certificado ingresando en: <https://www.njportal.com/DOR/businessrecords/Validate.aspx> - EN FE DE LO CUAL, y sin asumir responsabilidad alguna por el contenido original de este documento ni por el uso que la parte interesada haga de él, extendiendo, sello y firmo la presente Traducción Jurada contenida en veintiocho hojas en este 18 de julio de 2025. -----

