MAGNOLIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ (26.290.061/0001-24)

(Administrado pela BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.
CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstrações financeiras em 31 de outubro de 2021
e relatório do auditor independente

São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do
Magnolia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
Administrado pela BRL Trust Investimentos LTDA ("Administradora do Fundo")
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Magnolia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de outubro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Magnolia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 31 de outubro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Investimento em participações de ações de companhias fechadas

Em 31 de outubro de 2021, o saldo de investimento em ações de companhias fechadas, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 1.121.993 mil, representando 89,63% do total do patrimônio líquido do Fundo. As metodologias e modelagens utilizadas para a determinação do valor justo foram baseadas em premissas subjetivas adotadas pela Administradora do Fundo e, conforme nota explicativa n° 5.1, incluem o valor presente dos fluxos de caixa descontados, com base principalmente no plano de negócios das companhias investidas.

O monitoramento desse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do exercício, além das incertezas inerentes à estimativa de valor justo, dado o elevado grau de julgamento exercido pela Administradora do Fundo na determinação das premissas de seu cálculo, as quais estão descritas na nota explicativa n° 5.1. Uma mudança em alguma dessas premissas pode gerar um impacto significativo nas demonstrações financeiras.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações de companhias fechadas, incluindo a razoabilidade das premissas utilizadas, analisando também a exatidão dos dados sobre as empresas fornecidos pela Administradora do Fundo. Analisamos informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa n° 5.1, anteriormente mencionada.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o investimento em ações de companhias fechadas, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Avaliação de Ações de companhias abertas

Em 31 de outubro de 2021, o saldo de investimento em ações de companhias abertas, mensuradas ao seu valor justo, totalizava R$ 125.162 mil, representando 10,00% do total do patrimônio líquido do Fundo. A metodologia para mensuração do valor justo, foi baseada na cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 – Bolsa e Balcão S.A., conforme nota explicativa n° 5.2.

O monitoramento desse assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria devido à relevância dos montantes envolvidos em relação ao total do ativo, ao patrimônio líquido, e os efeitos dos ajustes ao valor justo no resultado do período.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a verificação das informações divulgadas nos sistemas dos órgãos custodiantes da posição de ações e a verificação da correta valorização dos investimentos em ações de companhias abertas através das cotações divulgadas no mercado. Adicionalmente, avaliamos a adequação das divulgações do Fundo sobre o assunto, incluídas na nota explicativa n° 5.2, anteriormente mencionada.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em ações, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidade da Administradora do Fundo sobre as demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Building a better working world

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 16 de novembro de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Gilberto Bizerra De Souza
Contador CRC-RJ076328/O-2

MAGNÓLIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.290.061/0001-24)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos LTDA – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira de 31 de outubro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

		31/10/2021			31/10/2020		
Ativo	**Nota explicativa**	**Quantidades**	**Valor Contábil**	**% sobre PL do Fundo**	**Quantidades**	**Valor Contábil**	**% sobre PL do Fundo**
Circulante			**4.713**	**0,38%**		**12.594**	**0,72%**
Disponibilidades	4		**1**	**0,00%**		**-**	**0,00%**
BRL DTVM			1	0,00%		-	0,00%
Cotas de fundos de investimentos	4	**72.199**	**4.702**	**0,38%**	**250.360**	**12.584**	**0,72%**
FI Renda Fixa BRL Referenciado DI		521,891	1.101	0,09%	203	414	0,02%
FIC FI Itaú Soberano RF Simples LP		71.676,877	3.601	0,29%	250.157	12.170	0,70%
Outros valores a receber			**10**	**0,00%**		**10**	**0,00%**
Diferimento de despesas de Taxa CVM			10	0,00%		10	0,00%
Realizável a longo prazo			**1.247.155**	**99,63%**		**1.716.805**	**99,28%**
Participações em companhias abertas	5	**12.810.839**	**125.162**	**10,00%**	**46.658.494**	**915.651**	**52,95%**
MPM Corpóreos S.A.		12.810.839	125.162	10,00%	2.907.461	915.651	52,95%
Participações em companhias fechadas	5	**62.809.811**	**1.121.993**	**89,63%**	**28.020.064**	**801.154**	**46,33%**
Hortus Comércio de Alimentos S.A.		47.192.907	631.278	50,43%	15.730.969	538.811	31,16%
GIP Medicina Diagnóstica S.A.		15.534.530	446.872	35,70%	12.289.095	262.343	15,17%
STM PARTICIP		82.374	43.843	3,50%	-	-	-
Total do ativo			**1.251.868**	**100,01%**		**1.729.399**	**100,00%**
Passivo							
Circulante			**77**	**0,01%**		**56**	**0,00%**
Valores a pagar			**77**	**0,01%**		**56**	**0,00%**
Taxa de Administração			40	0,01%		37	0,00%
Auditoria e custódia			37	0,00%		18	0,00%
Outras despesas			-	0,00%		1	0,00%
Patrimônio liquido			**1.251.791**	**100,00%**		**1.729.343**	**100,00%**
Total do passivo + patrimônio líquido			**1.251.868**	**100,01%**		**1.729.399**	**100,00%**

(*) As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGNÓLIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.290.061/0001-24)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos LTDA – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado dos exercícios findos em 31 de outubro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/10/2021	31/10/2020
Ações de companhias abertas e fechadas		**290.920**	**378.880**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5	(164.333)	369.449
Lucro na venda de ações		453.018	-
Resultado com dividendos	5	2.235	9.431
Resultado com outros ativos financeiros		**240**	**193**
Receita com cotas de fundos de investimento referenciado	4	240	193
Demais despesas/receitas		**(32.980)**	**(544)**
Gastos com IPO		(28.245)	-
Taxa de administração	9 e 14	(451)	(435)
Serviços contratados pelo Fundo	9	(4.158)	(12)
Auditoria e custódia	9	(64)	(36)
Taxa de fiscalização CVM	9	(60)	(60)
Outras despesas	9	(2)	(1)
Resultado do exercício		**258.180**	**378.529**

(*) As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGNÓLIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.290.061/0001-24)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos LTDA – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente dos exercicoes findos em 31 de outubro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

	31/10/2021	31/10/2020
Resultado do exercício	**258.180**	**378.529**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**258.180**	**378.529**

(*) As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGNÓLIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.290.061/0001-24)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos LTDA – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da mutação do patrimonio liquido para os exercicios findos de 31 de outubro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Quantidade de Cotas	Cotas Integralizadas	Amortizações	Lucros Acumulados	Total
Saldos em 31 de outubro de 2019	10	**543.300.783**	**523.377**	**-**	**807.513**	**1.330.890**
Integralizações de cotas	12.d	19.923.998	19.924	-	-	19.924
Resultado do exercício		-	-	-	378.529	378.529
Saldos em 31 de outubro de 2020	10	**563.224.781**	**543.301**	**-**	**1.186.042**	**1.729.343**
Integralizações de cotas	12.d	46.545.917	46.546	-	-	46.546
Amortização	12.d	-		(782.278)	-	(782.278)
Resultado do exercício		-	-	-	258.180	258.180
Saldos em 31 de outubro de 2021	10	**609.770.698**	**589.847**	**(782.278)**	**1.444.222**	**1.251.791**

(*) As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGNÓLIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 26.290.061/0001-24)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos LTDA – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração de Fluxo de caixa - método direto para os exercicios findos de 31 de outubro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	**31/10/2021**	**31/10/2020**
Rendimento de cotas de fundos de Investimento	240	193
Pagamento de taxa de administração	(448)	(434)
Pagamento de advogados	(8)	(12)
Pagamento de assessoria	(4.150)	-
Pagamento de auditoria e custódia	(46)	(27)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(60)	(70)
Demais pagamentos	(3)	-
Caixa líquido das atividades operacionais	**(4.475)**	**(350)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicação em ações de companhias investidas	(46.546)	(19.924)
Venda de ações de companhias investidas	804.882	-
Recebimento redução de capital de companhias investidas	-	253
Bônus de subscrição de companhias investidas	-	(50)
Custo de oferta na B3 - MPM Corpóreos	(28.245)	-
Recebimento de dividendos	2.235	9.431
Caixa líquido das atividades de investimento	**732.326**	**(10.290)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	46.546	19.924
Amortização de cotas	(782.278)	-
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(735.732)**	**19.924**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(7.881)**	**9.284**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercicio	12.584	3.300
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercicio	4.703	12.584
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**-**	**-**

(*) As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto Operacional

O Magnolia Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 28 de fevereiro de 2016, tendo iniciado as suas atividades em 16 de novembro de 2016 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 8 (oito) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas.

Constitui objetivo do Fundo proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas, mediante o direcionamento preponderante de seus investimentos para a aquisição de Valores Mobiliários, participando do processo decisório de cada uma das Sociedades Investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, conforme disposto na Instrução CVM 578.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistaspara essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;

O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;

O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo;

O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administração ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administração no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações, especificamente nas Instruções CVM nº 578/16 e CVM nº 579/16, e demais orientações emanadas pela Comissão de Valores mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.
As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de outubro de 2021, foram aprovadas pela Administração em 16 de novembro de 2022.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado
As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Caixa e equivalentes de caixa
Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações em operações compromissadas e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

c. Cotas de fundo de investimento
As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pelo administrador do Fundo onde os recursos são aplicados.

d. Participações em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa
As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração do Resultado do exercício na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias investidas”.

e. Moeda funcional
A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

f. Obrigações e julgamentos ou estimativas
A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de outubro de 2021 e 2020, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	31/10/2021	31/10/2020
Disponibilidades	1	-
FI RF BRL Referenciado DI LP	1.101	414
FICFI Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP	3.601	12.170
Total de caixa e equivalentes de caixa	**4.703**	**12.584**

O Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo tem como objetivo buscar e acompanhar a variação do certificado de depósito interbancário (CDI), de forma que no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados direta ou indiretamente, a esse parâmetro, ascotas do fundo possuem liquidez diária.

O Itaú Soberano Renda Fixa Simples Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos, tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados com "Renda Fixa", exclusivamente, em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, prefixados ou indexados à variação do CDI, possuindo liquidez diária.

Durante o exercício, o Fundo auferiu ganhos no montante de R$ 240 (2020 – R$ 193) contabilizados na rubrica "Receitas com cotas de Fundos de investimento".

5. Participação em Companhias Investidas

O Fundo possui investimento em entidade controlada em conjunto com participação no capital social de empresa com e sem cotação em Bolsa de Valores.

	31/10/2020			31/10/2021				
Companhia Investida	**Quantidade**	**Valor Justo**	**%PL**	**Compras/desdobramento**	**Vendas**	**Quantidade**	**Valor Justo**	**%PL**
Hortus Comércio de Alimentos S.A. (*)	15.730.969	538.811	68,14%	31.461.938	0	47.192.907	631.278	50,42%
MPM Corpóreos S.A.	2.907.461	915.651	33,03%	55.241.759	45.338.381	12.810.839	125.162	9,99%
GIP Medicina Diagnóstica S.A. (**)	12.289.095	262.343	62,04%	46.545.917	43.300.482	15.534.530	446.872	35,69%
STM Participações	0	-	-	82.374	0	82.374	43.843	3,50%
Total	**30.927.525**	**1.716.805**				**75.620.650**	**1.247.155**	

(*) – Em agosto de 2021, houve desdobramento de ações da Companhia na proporção de 1 para 3

(**) Durante o exercício, o Fundo recebeu ações da investida em função de reorganização societária

Ações de companhias abertas e fechadas	Saldo em 31/10/2020	Aquisições	Alienação fiduciária	Resultado na venda	Venda IPO	Ajuste a valor justo	Saldo em 31/10/2021
Hortus Comércio de Alimentos S.A	538.810	-	-	-	-	92.468	631.278
MPM Corpóreos S.A.	915.651	-	-	453.018	(804.882)	(438.625)	125.162
GIP Medicina Diagnóstica S.A.	262.344	46.546	-	-	-	137.982	446.872
STM Participações	-	-	82	-	-	43.760	43.843
Total	**1.716.805**	**46.546**	**82**	**453.018**	**(804.882)**	**(164.415)**	**1.247.155**

Ações de companhias fechadas	Saldo em 31/10/2019	Aumento de capital	Redução de capital	Bônus de subscrição	Cisão/Incorporação	Ajuste a valor justo	Saldo em 31/10/2020
Hortus Comércio de Alimentos S.A	324.437	-	-	50	-	214.323	538.810
MPM Corpóreos S.A.	-	-	-	-	768.791	146.860	915.651
GIP Medicina Diagnóstica S.A.	-	-	-	-	254.078	8.266	262.344
Aspen Road Participações S.A	768.791	-	-	-	(768.791)	-	-
Pleasant Ridge Participações S.A.	234.407	19.924	(253)	-	(254.078)	-	-
Total	**1.327.635**	**19.924**	**(253)**	**50**	**-**	**369.449**	**1.716.805**

5.1. Ações sem cotação sem bolsa de valores

Hortus Comércio de Alimentos S.A.
A Companhia foi constituída em 02 de maio de 2016, com sede na Av Cidade Jardim, 803, andar 9 Sala J, São Paulo. Tem como objeto social a participação em outras companhias, empresárias ou não, ou fundos de investimento, na qualidade de sócia, acionista ou quotista, no Brasil e/ou no exterior.

Em assembleia de reunião do conselho de administração da Hortus Comércio de Alimentos S.A., realizada em 20 de dezembro de 2019 foi deliberado em razão do exercício total dos direitos conferidos ao Fundo pelo Bônus de subscrição a emissão de 5.010.737 novas ações preferênciais nominativas e sem valor nominal pelo montante de R$ 50.

O capital social da Companhia integralizado em 31 de outubro de 2021 e 2020 estava representado por R$54.750 e era composto por 23.085.887 ações, sendo 7.354.918 ordinárias e 15.730.969 preferênciais, todas nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 15.730.969 (15.730.969 em 2020) ações ordinárias, representando 68,14% (68,14% em 2020) do capital subscrito e integralizado da Companhia controlada. A demonstração da companhia referente ao exercício de 31 de dezembro de 2021, foi auditada pela Ernst & Young Auditores independentes S.S., emitida em 23 de março de 2022, sem modificação de opinião.

Em Assembleia Geral Ordinária e Estraordinária realizada em 06 de agosto de 2021, foi deliberado entre outras, o desdobramento das ações de emissão da Companhia na proporção de 3 para 1, passando a quantidade de ações do Fundo de 15.730.969 para 47.192.907.

GIP Medicina Diagnóstica S.A.
A Companhia foi constituída em 16 de julho de 1973, a GIP Medicina Diagnóstica S.A. (“Femme”) tem sede

no município de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Afonso Freitas, 188, bairro Paraíso. A Companhia é um laboratório de diagnóstico para mulheres e suas atividades principais são: atividade médica com recursos para realização de exames complementares, laboratórios clínicos, serviços de diagnóstico por imagem com uso de radiação ionizante (exceto tomografia), serviços de ressonância magnética e serviços de diagnóstico por imagem sem uso de radiação ionizante (exceto ressonância magnética).

Em assembleia geral extraordinária da Femme, realizada em 30 de outubro de 2020, a administração da Companhia aprovou a incorporação da empresa Pleasant Ridge Participações S.A. na Femme.

Essa empresa era uma das acionistas da Companhia, todas as ações que antes pertenciam a ela foram transferidas para o fundo de investimento Magnólia FIP Multiestratégia, com essa transação não houve emissão de novas ações ou aumento de capital.

O capital social da Companhia integralizado em 31 de outubro de 2021 estava representado por R$ 119.055 e era composto por 19.808 ações, sendo 7.519.246 ordinárias e 12.289.095 preferênciais, todas nominativase sem valor nominal. O Fundo detém 12.289.095 ações preferênciais, representando 62,04% do capital subscrito e integralizado da Companhia controlada. A demonstração da companhia referente ao exercício de 31 de dezembro de 2021, foi auditada pela PricewaterhouseCoopers Auditores independentes S.S., emitida em 10 de novembro de 2022, sem modificação de opinião.

STM Participações

STM PARTICIPAÇÕES S.A., sociedade por ações de capital fechado, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 42.895.051/0001-79, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Manuel Bandeira, n.º 291 - Bloco D, 2º andar, parte, Vila Leopoldina, CEP 05317- 020, representada na forma de seu estatuto social (“Companhia”), tem por objeto social a aquisição, manutenção e alienação de ações de emissão da Hortus Comércio de Alimentos S.A.

Conforme acordo de acionistas celebrado em 02 de setembro de 2021, o Fundo possui 82.374 ações ordinárias nominativas de emissão da Companhia, representando 82,374% do capital votante e total da Companhia.

5.2. Ações cotadas em bolsa de valores

MPM Corpóreos S.A.

A MPM Corpóreos S.A. (“MPM”) é uma sociedade anônima de capital aberto com sede na Avenida do Eucaliptos, no. 762 - Sala 02, na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, Brasil. A MPM foi constituída em 04 de novembro de 2016, tendo como objeto social, primordialmente, a participação direta e indireta no capital de companhias dedicadas à atividade de prestação de serviços fisioterapêuticos. A MPM e suas controladas são, em conjunto, chamadas “Companhia”. A Companhia tem como controlador o bloco contendo os acionistas fundadores. Em 30 de setembro de 2021, o Grupo dispunha de 566 lojas próprias (377 em 31 de dezembro de 2020), 117 lojas franqueadas em funcionamento (195 em 31 de dezembro de 2020), 1 escritório administrativo na cidade de São Paulo.

Oferta pública de ações

Em 3 de fevereiro de 2021, a Companhia realizou a oferta pública de distribuição primária e secundária de 129.193.189 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, todas livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames (“Ações”) ao preço de R$17,90 (dezessete reais e noventa centavos) por ação, perfazendo o total de R$2.641.623 sendo: (i) 67.039.106 novas Ações de emissão da Companhia (“Oferta

Primária"); e (ii) 62.154.083 Ações de emissão da Companhia e de titularidade dos acionistas vendedores ("Oferta Secundária"). O custo de transação primária foi registrado no Patrimônio Líquido e a secundária foi cobrada das respectivas partes. Em 26 de fevereiro de 2021, a Companhia foi comunicada quanto ao exercício da opção de ações do lote suplementar, em 18.383.529 ações ordinárias, e término das atividades de estabilização de preço das ações. A partir da oferta pública de ações, passou a ser uma sociedade de capital aberto cujas ações são negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento de governança corporativa Novo Mercado, sob o código ESPA3.

Em 30 de setembro de 2021, o capital social da Companhia, sem considerar os custos com a oferta pública de ações, era de R$ 1.303.361 (R$98.403 em 31 de dezembro de 2020) composto por 244.235.566 ações ordinárias (8.801.583 ações ordinárias em 31 de dezembro de 2020) nominativas e sem valores nominais, totalmente integralizadas.

Em 31 de outubro de 2021, o Fundo possuia 12.810.839 ações da Companhia, que representam 5,24 % de participação na Companhia

Durante o exercício, o Fundo recebeu da Companhia a título de dividendos, o montante de R$ 2.235.

As Informações Financeiras Intermediárias Individuais e Consolidadas da Companhia em 30 de setembro de 2021, foi revisada pela Ernst & Young Auditores independentes S.S., emitida em 19 de novembro de 2021, sem modificação de opinião.

Avaliação do valor justo
Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas Companhias Investidas em 31 de outubro de 2021 estão registradas pelo seu valor justo no montante de R$ 1.247.155 (R$ 1.716.805 em 2020).

Os investimentos foram reavaliados em atendimento às normas aplicáveis, tendo sido registrado no exercício findo em 31 de outubro de 2021, um resultado negativo de R$ -164.415 (R$ 369.449 em 2020) apresentado na "Demonstração do resultado" na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhiainvestida".

A avaliação econômico financeira (valor justo da companhia) foi elaborada pela L' Catterton. Companhia fundada em 1989, sediada em Greenwich, Connecticut, EUA e possuí o mais de R$ 25 bilhões de ativos sob gestão dedicados a empresas de mercado intermediário em crescimento e empresas emergentes de alto crescimento no mercado de private equity.

A metodologia adotada para avaliação é a de múltiplos de mercado, que consiste em estimar o valor de uma empresa em função das relações entre valor de mercado e indicadores financeiros ou operacionais de empresas comparáveis à analisada. O valor de mercado das empresas comparáveis é obtido através de cotação em mercado de ações e/ou transações recentes. Este valor é então dividido por um indicador de referência (Receita líquida, no caso da GIP Medicina Diagnóstica S.A., receita bruta no caso da Hortus Comércio de Alimentos S.A. A abordagem por múltiplos baseia-se na ideia de que ativos semelhantes devem ter rentabilidade futura semelhantes, e podem ser avaliados/precificados de forma relativa.

Hortus Comércio de Alimentos S.A.
Múltiplo: TEV/Gross Revenue
Multiplicador: 0,98x
Período de Projeção: 30 de setembro de 2020 a 31 de dezembro de 2022
Empresas comparáveis: Sprout Farmers Market, Inc.; Companhia Brasileira de Distribuição; Wal-Mart de Mexico SAB de CV; Falabella S.A. e Atacadão S.A.

STM Participações
Múltiplo: TEV/Gross Revenue
Multiplicador: 0,98x
Período de Projeção: 30 de setembro de 2020 a 31 de dezembro de 2022
Empresas comparáveis: Sprout Farmers Market, Inc.; Companhia Brasileira de Distribuição; Wal-Mart de Mexico SAB de CV; Falabella S.A. e Atacadão S.A.

GIP Medicina Diagnóstica S.A.
Múltiplo: TEV/Gross Revenue
Multiplicador: 1,8x
Período de Projeção: 30 de setembro de 2020 a 31 de dezembro de 2022
Empresas comparáveis: Fleury S.A.; Diagnósticos da América S.A.; Instituto Hermes Pardini S.A. e Centro de Imagem Diagnósticos.

6. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Nos exercícios findos em 31 de outubro de 2021 e 2020, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. Riscos

Em vista da natureza do investimento em participações e da política de investimento do Fundo, os cotistas do Fundo devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo. Para tanto, ao ingressar no Fundo, o cotista declarará expressamente que tem ciência destes riscos, sendo que tal declaração constará do compromisso de investimento.

Seguem os principais riscos os quais o Fundo está sujeito, descritos abaixo.

Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Risco de liquidez: consiste no risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos integrantes do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, devido a condições específicas atribuídas a esses ativos ou aos próprios mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o Fundo poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejados, de acordo com a estratégia de gestão adotada para o Fundo, o qual permanecerá exposto, durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar o Fundo a aceitar descontos nos seus respectivos preços, de forma a realizar sua negociação em mercado. Estes fatores podem prejudicar o pagamento de amortizações e resgates aos cotistas, nos termos do regulamento.

Risco de mercado: consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas

e fiscais. Esta constante oscilação de preços pode fazer com que determinados ativos sejam avaliados por valores diferentes ao de emissão e/ou contabilização, podendo acarretar volatilidade das cotas cotas e perdas aos cotistas.

8. Período de investimento

O Fundo terá um período de investimentos em valores mobiliários ("Período de Investimento") que se iniciou na data da primeira emissão de cotas, em 16 de novembro de 2016, e se estenderá por até 4 anos.

9. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados ao Fundo	31/10/2021		31/10/2020	
	Valor	% PL médio	Valor	% PL médio
Gastos com IPO (**)	28.245	3,63%	-	0,00%
Remuneração da administração	451	0,06%	435	0,06%
Auditoria e custódia	64	0,01%	36	0,00%
Serviços contratados pelo Fundo (*)	4.158	0,53%	12	0,00%
Taxa de fiscalização CVM	60	0,01%	60	0,01%
Despesas diversas	2	0,00%	1	0,00%
Total	**32.980**	**4,24%**	**544**	**0,07%**

(*) Refere-se basicamente aos custos de assessoria financeira contratada por ocasião do IPO da MPM Corpóreos

(**) Referem-se os gastos de colocação das ações, conforme Prospecto definitivo da Oferta.

O percentual calculado sobre o patrimônio líquido médio no exercício de 2021, no montante de R$ 777.479 (2020 – R$ 778.827)

10. Classe de cotas

O patrimônio do Fundo é representado por 1 (uma) classe de cotas.

As características, os direitos e as condições de emissão, distribuição, remuneração, amortização e resgate das cotas são definidos no regulamento.

Em 31 de outubro 2021 as quantidades de cotas correspondiam a 589.846.700 (543.300.783 em 2020) cotas, contabilizadas ao valor de R$ 1.251.791 (R$ 1.729.343 em 2020).

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

Informações referentes aos exercícios		
	2021	2020

	Rentabilidade teórica (*)	Rentabilidade
Rentabilidade do Fundo %	8,34%	25,17%
Valor da cota	2,122232	3,183031
Patrimônio líquido médio R$/mil	777.479	778.827

(*) Inclui os efeitos de amortizações no exercício

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros

12. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O valor do Patrimônio Líquido mínimo para o Fundo operar é de R$ 1.000. O valor da cota de emissão é de R$ 1,00 (um real).

As cotas do Fundo são integralizadas pelo respectivo preço de emissão, atualizado pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), observado o disposto em cada compromisso de investimento firmado com os cotistas do Fundo.

Os cotistas terão direito de preferência para subscrição de novas cotas, na proporção de suas respectivas participações no patrimônio do Fundo, na data da respectiva emissão. O direito de preferência, poderá ser exercido apenas na Assembleia Geral de Cotistas que deliberar sobre a respectiva emissão.

O preço unitário de emissão de novas cotas será estabelecido na Assembleia Geral de Cotistas que deliberará sobre a respectiva emissão, observando que o referido preço unitário não poderá ser inferior ao valor contábil da cota na data de deliberação.

O Fundo poderá emitir novas cotas por deliberação da Assembleia Geral desde que respeitadas às disposições no regulamento do Fundo e na legislação aplicável.

b. Resgates de cotas

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou de sua liquidação.

c. Amortização de cotas

A distribuição de ganhos e rendimentos do Fundo aos cotistas será feita exclusivamente mediante amortizações parcial e/ou total de suas cotas, sendo que o pagamento das amortizações será realizado em moeda corrente nacional, por qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil, de forma proporcional ao percentual integralizado por cada cotista.

Quando da realização de qualquer amortização de cotas, os recursos distribuídos aos cotistas serão considerados devolução do capital integralizado pelos cotistas do Fundo até que a referida amortização, em conjunto com as demais amortizações já realizadas, conforme o caso atinja o montante total equivalente ao capital integralizado pelos cotistas do Fundo, observado que o pagamento das amortizações será realizado de forma proporcional ao respectivo percentual do capital integralizado por cada cotista.

Para fins de amortização de cotas do Fundo, será considerado o valor da cota no dia do pagamento da respectiva parcela de amortização. O valor da cota será aquele correspondente ao valor do patrimônio líquido do Fundo dividido pelo número de cotas emitidas em circulação.

Ao final do prazo de duração do Fundo e/ou quando da liquidação antecipada do Fundo, nos termos do regulamento, todas as cotas do Fundo deverão ter seu valor amortizado integralmente em moeda corrente nacional após o pagamento de todas as exigibilidades e provisões do Fundo. Não havendo recursos para tanto, será adotado o seguinte procedimento:

(i) O Administrador convocará uma Assembleia Geral de Cotistas, a qual deverá deliberar sobre os procedimentos de dação em pagamento dos valores mobiliários e outros ativos do Fundo para fins de pagamento de amortização das cotas do Fundo;

(ii) Na hipótese da Assembleia Geral de Cotistas referida acima não chegar a acordo comum referente aos procedimentos de dação em pagamento dos valores mobiliários e outros ativos, tais valores mobiliários e outros ativos serão dados em pagamento aos cotistas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada cotista será calculada de acordo com o percentual integralizado por cada cotista em relação ao valor total integralizado a época da liquidação, sendo que, após a constituição do referido condomínio, o Administrador estará desobrigado em relação às responsabilidades estabelecidas no regulamento, ficando autorizado a liquidar o Fundo perante as autoridades competentes.

(iii) Na hipótese descrita no subitem anterior, o Administrador deverá notificar os cotistas, (a) para que os mesmos elejam um administrador para o referido condomínio de valores mobiliários e outros ativos, na forma do Artigo n° 1.323 do Código Civil Brasileiro, (b) informando a proporção de valores mobiliários e outros ativos a que cada cotista fará jus, sem que isso represente qualquer responsabilidade do Administrador perante os cotistas após a constituição do referido condomínio; e

(iv) Caso os cotistas não procedam à eleição do Administrador do condomínio referido acima, essa função será exercida pelo(s) cotista(s) que detenha(m) a maioria das cotas integralizadas.

No exercício findo em 31 de outubro de 2021 houve amortização de cotas no montante de R$ 782.278 (2020 – R$ 0).

d. Integralização de cotas

As cotas serão integralizadas em moeda corrente nacional ou por meio de cotas do FIP e/ou valores mobiliários que atendam à política de investimento do FIP e demais requisitos previstos no regulamento, no regulamento do FIP e em observância à regulamentação aplicável, conforme solicitação do Administrador aos cotistas, nos termos do regulamento e do compromisso deiInvestimento. A integralização das cotas poderá ocorrer por meio do Módulo de Distribuição de Ativos (MDA), operacionalizado pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), ou por outros sistemas operacionalizados por bolsa de valores ou mercado de balcão, a critério do Administrador.

Na medida em que o Administrador identifique necessidades de recursos para investimento em cotas do FIP, e/ou para o pagamento de Encargos, os cotistas serão chamados a aportar recursos no Fundo, mediante a integralização das cotas que tenham sido subscritas por cada um dos cotistas, nos termos dos Compromissos de Investimento (o valor que venha a ser efetivamente entregue, pelos cotistas, ao Fundo, a título de integralização de suas cotas, é doravante designado de “Capital Integralizado”).

O Administrador deverá encaminhar notificação por escrito, a cada um dos cotistas, solicitando a integralização parcial ou total das cotas originalmente subscritas pelos cotistas nos termos dos Compromissos de Investimento (“Requerimento de Integralização”).

As cotas serão integralizadas pelo respectivo preço de emissão, atualizado pelo IPCA, observado o dispostoem

cada Compromisso de Investimento firmado com os quotistas (“Preço de Integralização”).

Na hipótese de integralização de cotas em Valores Mobiliários, a Assembleia Geral de Cotistas deverá aprovar laudo de avaliação do valor justo dos valores mobiliários.

No exercício findo em 31 de outubro de 2021, foram integralizadas no Fundo 46.545.917 cotas (19.923.998 em 2020), pelo montante total de R$ 46.546 (R$ 19.924 em 2020).

e. Negociação de cotas

As cotas poderão ser admitidas à negociação no mercado secundário, em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado, sem prejuízo de serem negociadas por meio de transações privadas. Todo cotista que ingressar no Fundo por meio de operação de compra e venda de cotas no mercado secundário deverá aderir aos termos e condições do regulamento, mediante assinatura do termo de adesão.

Caso um cotista alienante venha a alienar suas cotas a terceiros e/ou a outros cotistas antes do pagamento integral do preço de integralização das cotas objeto da operação de alienação, nos termos do respectivo compromisso de investimento, tal operação de alienação somente será válida na hipótese do novo titular das cotas assumir integralmente as obrigações previstas no compromisso de investimento em nome do cotista alienante.

O Administrador deverá exigir a comprovação da qualificação disposta no regulamento para proceder a transferência de titularidade de cotas negociadas no mercado secundário.

Na hipótese de qualquer cotista desejar transferir suas cotas, deverá oferecê-las primeiramente aos cotistas, os quais terão o direito de preferência para adquiri-las, na proporção de sua participação no Fundo na data da respectiva oferta.

13. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos e as açõesde companhias fechadas encontram-se registradas nos livros das respectivas companhias. Os serviços são prestados por:

Custódia:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	BRL Trust Investimentos Ltda.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Remuneração da Administração

Taxa de administração

A taxa de administração destinada ao será equivalente à uma remuneração mensal de R$35 reajustado anualmente pelo IPCA desde a data de transferência de administração ao Administrador. A taxa é devida aos prestadores de serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria e controladoria de títulos e valores mobiliários, escrituração e distribuição de cotas do Fundo.
A remuneração percentual referida acima é calculada na base 1/12 (um doze avo), ao ano e a remuneração acordada é provisionada mensalmente e paga até o 2º (quinto) dia útil de cada mês subsequente ao vencido.

No exercício findo em 31 de outubro de 2021, foi apropriada a importância de R$ 451 (R$ 435 em 2020) a título de taxa de administração.

Taxa de performance
O fundo não fará jus a cobrança de taxa de performance.

15. Política de distribuição de resultados

Os dividendos, juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas.

16. Divulgação de informações

O Administrador colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

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

Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório do administrador e gestor.

17. Tributação

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos na amortização de cotas do Fundo ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% (quinze por cento) incidente sobre a diferença positiva entre o valor de amortização ou liquidação e o custo de aquisição das cotas.

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

De acordo com o decreto nº 8.325 de 7 de outubro de 2014, passa a vigorar a partir desta data a alíquota de IOF de 0% nas liquidações de operações de câmbio para ingresso de recursos no País, realizadas por investidor estrangeiro, para aplicação no mercado financeiro e de capitais.

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores mobiliários, não foi registrado pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente promover os interesses destes.

19. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administração do Fundo.

20. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de outubro de 2021 as transações com partes relacionadas, resumiam-se em

serviço de administração e gestão pela BRL Trust Investimentos LTDA. e serviços de custódia e gestão, com a BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. Vide nota 14.

21. Informações adicionais

Poderes de representação
O administrador poderá praticar todos os atos necessários à administração do Fundo para exercer os direitos inerentes à carteira, inclusive o de comparecer e votar em assembleias gerais e/ou especiais das Companhias Investidas de qualquer natureza e/ou assembleias gerais de cotistas de fundos de investimentos cujas cotas venham a compor a carteira do Fundo", conforme estabelecido pelo regulamento do Fundo.

Em observância ao Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/n.º 02/2020, informamos que a Administração vem acompanhando atentamente os impactos do coronavírus nos mercados de capitais mundiais e brasileiros.

22. Outros assuntos

Desde o início de janeiro de 2021, o surto de coronavírus, que é uma situação em rápida evolução, impactou adversamente as atividades econômicas globais. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão como seu impacto final. A Administradora não acredita que haja impacto financeiro nas demonstrações financeiras em 31 de outubro de 2021, como resultado destes eventos subsequentes, e estão monitorando os desenvolvimentos relacionados ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos relevantes e melhores práticas gerais de resposta a pandemia.

23. Eventos subsequente
Não ocorreram desde 31 de outubro de 2021 até a data de divulgação destas demonstrações financeiras eventos que requeressem ajustes ou divulgação em notas explicativas.

* * *

Robson Christian H. Dos Reis Danilo
Contador CRC1SP214011

Christofaro Barbieri
Diretor responsável