WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
(CNPJ 27.216.763/0001-20)

Demonstrações financeiras acompanhadas do Relatório do Auditor Independente.

Período de 01 de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023.

WNT Fundo de Investimento em Participações – Multiestratégia

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	2
Demonstrações financeiras	5
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos:
Cotistas e Administrador do
WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
(Administrado pela REAG Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo - SP

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do **WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia** ("**Fundo**"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 28 de fevereiro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 01 de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social), bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do **WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia** pois, devido à relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para abstenção de opinião", não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Base para abstenção de opinião

Conforme demonstração da posição financeira e nota explicativa nº 4, em 28 de fevereiro de 2023 o Fundo possui investimento em participações societárias em três companhias, WNT Gestora de Recursos Ltda., Idealista PP S.A e WNT Holding ("Empresas Investidas") no montante de R$ 180.211 mil, representando 100,04% de seu patrimônio líquido. Até a conclusão de nossos exames existiram algumas limitações, dentre elas: i) não foram disponibilizados os laudos de avaliação das Empresas Investidas, em virtude da qualificação do Fundo; ii) ausência da documentação para comprovação da propriedade pelo Fundo da participação sobre as Empresas Investidas; e iii) ausência das demonstrações financeiras auditadas das Empresas Investidas. Consequentemente, em função desses assuntos, não nos foi possível obter evidências de auditoria apropriadas e suficientes sobre o valor registrado, bem como a necessidade de eventuais ajustes que pudessem refletir nas demonstrações financeiras do Fundo em 28 de fevereiro de 2023.

Ênfase

Mudança de exercício social

Conforme descrito na nota explicativa nº21 às demonstrações financeiras, em 23 de janeiro de 2023 foi deliberada e aprovada em Assembleia Geral de Cotistas a alteração do exercício social do Fundo para o encerramento no dia 28 de fevereiro, razão pela qual as demonstrações financeiras estão sendo apresentadas comparativamente com 31 de maio de 2022, antigo exercício social. Nossa opinião não possui ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Auditoria do exercício anterior

As demonstrações financeiras do Fundo para o exercício findo em 31 de maio de 2022 foram examinadas por outro auditor independente, que emitiu relatório em 13 de fevereiro de 2023 sem modificação de opinião e com ênfase sobre a remissão das demonstrações financeiras e atualização a valor justo dos investimentos.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração 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 investimento 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.

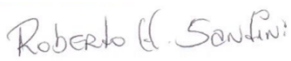
Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras,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

Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossa responsabilidade é a de conduzir uma auditoria das demonstrações financeiras do Fundo de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e emitir um relatório de auditoria. Contudo, devido ao assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de opinião”, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião de auditoria sobre essas demonstrações financeiras.

Somos independentes em relação ao Fundo e sua Administradora, 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.

São Paulo, 28 de julho de 2023.



Roberto Henrique Santini
Contador CRC 1SP-247-963/O-5

RSM Brasil Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-030.002/O-7

WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia

CNPJ: 27.216.763/0001-20

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração da Posição Financeira

Em 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 31 de maio de 2022.

(Valores expressos em milhares de reais)

	28 de fevereiro de 2023		31 de maio de 2022	
	Saldo contábil	**% sobre PL**	**Saldo contábil**	**% sobre PL**
Disponibilidades	**2**	**0,00**	**2**	**0,00**
Banco conta movimento	2	0,00	2	0,00
Participações societárias (Nota 4)	**180.211**	**100,04**	**180.148**	**99,99**
Ações de companhias fechadas	180.211	100,04	180.148	99,99
Total do ativo	**180.213**	**100,04**	**180.170**	**100,01**
Valores a pagar	**72**	**0,04**	**11**	**0,01**
Auditoria	8	0,00	9	0,00
Taxa de administração	1	0,00	2	0,00
Outros valores a pagar	63	0,04	-	0,00
Total do passivo	**72**	**0,04**	**11**	**0,01**
Patrimônio líquido	**180.141**	**100,00**	**180.159**	**100,00**
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	**180.213**	**100,04**	**180.170**	**100,01**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
CNPJ: 27.216.763/0001-20
(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração do resultado
Período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e exercício findo em 31 de maio de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	01.06.2022 a 28.02.2023	31.05.2022
Outras receitas	**1**	**-**
Outras receitas	1	-
Despesas	**(39)**	**(38)**
Taxa de fiscalização - CVM	(20)	(10)
Auditoria	(11)	(9)
Taxa de administração	(9)	(11)
Total do resultado do exercício/período	**(39)**	**(38)**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
CNPJ: 27.216.763/0001-20
(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração do resultado abrangente

Período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e exercício findo em 31 de maio de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	01.06.2022 a 28.02.2023	31.05.2022
Resultado líquido do exercício/período	(39)	(38)
Resultado abrangente total	**(39)**	**(38)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia

CNPJ: 27.216.763/0001-20

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e exercício findo em 31 de maio de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Lucros / Prejuízos Acumulados	Total
Em 31 de maio de 2021		**201**	**85.831**	**86.032**
Emissão de cotas		3.090	-	**3.090**
Resultado líquido do exercício		-	91.037	**91.037**
Saldos em 31 de maio de 2022		**3.291**	**176.868**	**180.159**
Emissão de cotas	9	21	-	**21**
Resultado líquido do período			(39)	**(39)**
Saldos em 28 de fevereiro de 2023		**3.312**	**176.829**	**180.141**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
CNPJ: 27.216.763/0001-20
(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração dos fluxos de caixa - Método direto

Período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e exercício findo em 31 de maio de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	01.06.2022 a 28.02.2023	31.05.2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Despesas com taxa de administração	(9)	(22)
Despesas com taxa de auditoria	(11)	(9)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(20)**	**(88)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de ações de companhia de capital fechado	(1)	(3.000)
Caixa liquido aplicado nas atividade de investimento	**(1)**	**(3.000)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de cotas	21	3.090
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**21**	**3.090**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**-**	**2**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	2	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	2	2
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**-**	**2**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

1. Contexto operacional

O WNT Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração de 20 (vinte) anos, contados da data da integralização inicial, que poderá ser prorrogado por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo foi constituído em 13 de fevereiro de 2017 e iniciou suas operações em 1° de novembro de 2017.

O Fundo é destinado a investidores profissionais, nos termos da regulamentação da CVM, sendo vedada a aquisição de Cotas de emissão do Fundo no mercado secundário. Não haverá valor mínimo de subscrição inicial de cada cotista no Fundo, no momento da subscrição das Cotas do Fundo.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo.

O Fundo deverá realizar os investimentos nos títulos e valores mobiliários no período de investimento, que terá duração de 12 (doze) anos a partir da data da integralização inicial. Após esse período, o Fundo inicia o período de desinvestimento total do Fundo, até o encerramento das operações.

Os títulos e valores mobiliários das companhias investidas podem ser ilíquidos no momento do investimento, mas o Fundo deve envidar seus melhores esforços para que a companhia investida, caso seja fechada, venha a atender, no que couber, aos padrões de governança corporativa exigidos pela BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros para a listagem das ações de sua emissão para a negociação no Novo Mercado, Bovespa Mais, Nível 1 ou Nível 2 da BM&FBOVESPA, quando aplicável.

O cotista deve atestar por meio do Boletim de Subscrição que, tendo em vista a natureza do investimento em participações, e a política de investimento do Fundo, está ciente de que (i) os ativos componentes da carteira do Fundo poderão, em um primeiro momento, ter liquidez significativamente baixa, em comparação a outras modalidades de investimento em fundos de investimento; e que (ii) a carteira do Fundo poderá estar concentrada em Títulos e Valores Mobiliários de emissão de poucas Companhias Investidas, tomando os riscos dos investimentos diretamente relacionados à performance de tais Companhias Investidas.

A participação do Fundo no processo decisório da Companhia Investida poderá ocorrer:

I. Pela detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle;
II. Pela celebração de acordo de acionistas;
III. Pela eleição de membro(s) do conselho de administração;
IV. Pela celebração de ajuste de natureza diversa ou adoção de procedimento que assegure ao Fundo (mesmo que por meio de direito de veto) efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão da Companhia Investida; ou
V. Por quaisquer outros meios permitidos pela legislação em vigor ou aprovados pela CVM.

Não obstante a diligência da Administração em colocar em prática a política de investimento delineada no regulamento, a Administração não poderá ser responsabilizada por eventual depreciação dos bens ou ativos integrantes da carteira, ou prejuízos em caso de liquidação do Fundo (salvo na hipótese de tais prejuízos ou depreciações terem ocorrido em razão de culpa ou dolo desse mesmo agente), assumindo o cotista os riscos inerentes a este tipo de investimento. Não há garantia de que os objetivos do Fundo serão alcançados.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administração, do Custodiante ou de qualquer instituição pertencente ao mesmo conglomerado financeiro, nem do Fundo Garantidor de Crédito.

O Fundo é classificado como Diversificado Tipo 3 para os fins do Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE ("Código ABVCAP").

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características 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 cotistas para 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; e

- 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.

A ausência de alguma dessas características típicas não necessariamente desqualifica uma entidade para ser entidade de investimento.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente Instruções CVM nº 578 e 579 e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização de determinados investimentos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva realização financeira desses investimentos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas premissas/expectativas.

As demonstrações financeiras do Fundo estão sendo reapresentadas em função da atualização do valor justo das companhias investidas, conforme divulgado na nota explicativa n° 4.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 28 de julho de 2023.

3.Descrição das principais práticas contábeis

a) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Inclui caixa e saldos positivos em conta movimento.

c) Títulos e valores mobiliários

i. Ações sem cotação em bolsa de companhias fechadas

A Administradora adotou o método de valor justo para avaliação dos investimentos contidos na carteira do Fundo, em conformidade com Instrução CVM 579/16 para critérios de entidades de investimentos.

ii. Ações com cotação em bolsa de companhias abertas

As ações de companhias abertas são registradas pelo custo de aquisição, inclusive corretagens e emolumentos, ajustados pela valorização da cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros - BM&F Bovespa. Os resultados das operações constituídos dos ajustes por variações são reconhecidos diariamente no resultado e estão apresentados na demonstração das evoluções do patrimônio líquido.

As bonificações em ações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores.

d) Redução ao valor recuperável dos ativos

Os valores contábeis dos ativos são revisados a cada data de balanço para avaliar se há necessidade de reconhecimento de alguma perda por redução ao valor recuperável do investimento. Caso exista a referida indicação, estima-se o valor a recuperar do ativo e reconhece-se a perda. Essa revisão é efetuada, no mínimo, uma vez ao ano e os ajustes são reconhecidos no resultado do exercício.

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

4. Participações Societárias

4.1. WNT Gestora de Recursos

	28/02/2023	
Denominação social	**Quantidade de ações**	**Valor de mercado (R$)**
WNT Gestora de Recursos Ltda	945.000	177.139
Total		**177.139**

	31/05/2022	
Denominação social	**Quantidade de ações**	**Valor de mercado (R$)**
WNT Gestora de Recursos Ltda	945.000	177.139
Total		**177.139**

A WNT Gestora de Recursos Ltda (Sociedade), CNPJ 28.529.686/0001-21, é uma sociedade limitada, com prazo indeterminado de duração, deu início a suas atividades em 29 de julho 2017. A Companhia tem sede e foro na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.477 andar 8 conj 81 sala 01, Itaim Bibi, com seus objetivos sociais de: (i) administração de carteiras; e (ii) gestão e administração de fundos de investimento.

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças, celebrado em 27 de agosto de 2018, o Fundo adquiriu 45.000 quotas da sociedade emitidas pelo preço total de R$ 1,00 (um real), totalizando o montante de R$ 45, detendo 90% de participação da sociedade.

Em 03 de julho de 2019, a sociedade alterou seu capital social que era de RS 50, dividido em 50.000 quotas, com o valor unitário de R$ 1,00 cada, totalmente integralizada para R$ 1.050, dividido em 1.050.000 quotas, com o valor unitário de R$ 1,00 cada, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional, distribuído de forma proporcional a participação dos sócios. O aumento de RS 1.000 é mediante o aproveitamento da Reserva de Lucros.

Valor justo

O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2022 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela IPÊ Avaliações emitido em 30 de setembro de 2022 para a data-base de dezembro de 2021. O método utilizado foi o Fluxo de caixa descontado, considerando-se uma projeção de 5 (cinco) anos. O custo médio ponderado de capital considerado na data-base da avaliação foi de 14,58%%, e 3,00% de crescimento na perpetuidade.

O valor da empresa apurado foi R$ 177.139 conforme apresentado abaixo:

(+) Valor presente dos futuros fluxos de caixa	51.522
(+) Valor residual descontado	103.694
(-) Endividamento líquido	(1.468)
(+) Ativo não operacional	43.073
Valor justo	**196.821**

Valor do investimento:	
Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	945.000
% detido do capital da investida:	90,00%
Valor justo:	196.821
Valor do investimento	**177.139**

4.2. Idealista PP – Propaganda e Participação S.A.

	28/02/2023	
Denominação social	**Quantidade de ações**	**Valor de mercado (R$)**
Idealista PP S.A.	450	82
(-) Provisão para perdas		(63)
Total		**19**

	31/05/2022	
Denominação social	**Quantidade de ações**	**Valor de mercado (R$)**
Idealista PP S.A.	450	82
(-) Provisão para perdas		(63)
Total		**19**

A Idealista PP – Propaganda e Participações S.A. (Companhia), CNPJ 15.300.894/0001-02, é uma sociedade por ações, com prazo indeterminado de duração, deu início a suas atividades em 29 de dezembro 2015. A Companhia tem sede e foro na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Viradouro, nº 63 conj. 142, Itaim Bibi, com seus objetivos sociais de: prestação de serviços na área de publicidade e propaganda, bem como a participação em outras sociedades, consórcios e/ou sociedades em conta de participação, como sócia acionista, quotista ou consorciada no país ou no exterior.

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado em outra forma)

Conforme instrumento particular de compra e venda de ações e outras avenças, celebrado em 01 de novembro de 2017, o Fundo adquiriu 450 das ações ordinárias emitidas pela Companhia pelo preço total de R$ R$ 450,00 (quatrocentos e cinquenta reais).

Valor do investimento:	
Quantidade de ações detidas pelo Fundo:	450
% detido do capital da investida:	3,75%
Custo aquisição:	1
Valor justo (1):	82
Provisão para perdas (2):	(63)
Valor do investimento	**19**

(1) Valor justo: O valor de mercado da Companhia em 31 de maio de 2018 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela York & Partners Consultoria e emitido em 24 de janeiro de 2019. O método utilizado foi o Fluxo de caixa descontado, considerando-se uma projeção de 09 (nove) anos e 07 (sete) meses, iniciando-se em 01 de junho de 2018. O custo médio ponderado de capital considerado na data base da avaliação foi de 13,78%, e 0,00% de crescimento na perpetuidade. Os valores obtidos foram:

- Valor da empresa: R$ 2.187 mil (dois milhões cento e oitenta e sete mil reais)
- Valor do patrimônio líquido: R$ 1.629 mil (um milhão seiscentos e vinte e nove mil reais)

(2) Provisão para perdas por redução no valor de recuperação: Em 26 de novembro de 2018, os diretores da companhia investida, notificaram ao gestor que exerceram o direito da venda forçada da totalidade das ações da Idealista PP – Propaganda e Participação S.A., conforme disposto no acordo de acionistas, por R$ 500 (quinhentos mil reais). Neste sentido, a Administradora julgou como adequado realizar a provisão para perdas no valor de recuperação no montante de R$ 63 (sessenta e três mil reais), de modo que o valor líquido do investimento do Fundo refletisse sua participação sob o valor da venda conforme apresentado abaixo:

Valor da venda forçada:	500
% detido pelo Fundo:	3,75%
Valor da companhia	**19**

4.3. WNT Holding S.A.

	28/02/2023	
Denominação social	**Quantidade de ações**	**Valor de mercado (R$)**
WNT Holding	3.000.734	2.990
Total		**2.990**

	31/05/2022	
Denominação social	**Quantidade de ações**	**Valor de mercado (R$)**
WNT Holding	3.000.734	2.990
Total		**2.990**

A WNT Holding S.A (Companhia), CNPJ 42.241.469/0001-62, é uma sociedade por ações, com prazo indeterminado de duração, deu início a suas atividades em 08 de junho de 2021. A Companhia tem sede e foro na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Brigadeiro Faria Lima, nº 3477, andar 8 conj. 81, sala 5, Itaim Bibi, com seus objetivos sociais de: holdings de instituições não-financeiras, holdings de instituições financeiros, e outras sociedades de participação, exceto holdings.

Em 08 de julho de 2022, os auditores independentes da Sociedade, emitiram o relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 sem modificação de opinião.

Valor justo

O investimento do Fundo na companhia ocorreu em 1° de novembro de 2021, consequentemente, dada a recente aquisição, entende-se que o valor de custo represente o melhor valor justo em 31 de maio de 2022.

5. Gerenciamento de riscos

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

Riscos de não realização do investimento

A política de investimento do Fundo descritas no regulamento estabelece que o Fundo foi constituído para obter rendimentos de longo prazo, principalmente por meio de investimentos em Títulos e Valores Mobiliários de companhias em crescimento no Brasil. Os investimentos podem ser realizados sob a forma de participações minoritárias, aquisição de controle, joint ventures, build-ups (criação de ações) e recapitalizações, dentre outros. Não há garantias de que haverá quantidade suficiente de oportunidades de investimento para possibilitar ao Fundo investir todo seu capital comprometido em oportunidades que satisfaçam os objetivos do Fundo, nem de que tais oportunidades de investimento levarão à realização dos investimentos pelo Fundo. A identificação de oportunidades de negócios atrativas é difícil e envolve um grande grau de incerteza. O Fundo competirá pela aquisição dos investimentos com muitos outros investidores, alguns dos quais dispondo de mais recursos do que o Fundo. Tais concorrentes podem incluir outros fundos de investimentos, bem como pessoas físicas, instituições financeiras e outros investidores institucionais. Outros fundos com objetivos de investimento similares podem ser constituídos no futuro por outras partes não relacionadas. Além disso, a disponibilidade de oportunidades de investimento normalmente estará sujeita às condições de mercado, bem como, em alguns casos, ao clima político e regulatório vigente.

Não se pode garantir que todos os cotistas cumprirão suas obrigações de integralizar as Cotas de acordo com cada um de seus respectivos compromissos de investimento. Se um Cotista deixar de efetuar tais pagamentos quando devidos, e os pagamentos feitos pelos Cotistas não inadimplentes forem insuficientes para cobrir os pagamentos não efetuados, o Fundo poderá não conseguir realizar o investimento para o qual tais pagamentos foram convocados.

Risco de Liquidez

Poderá não haver ou haver um reduzido mercado comprador para os títulos e valores mobiliários detidos pelo Fundo. Consequentemente, o Fundo poderá não conseguir alienar um investimento quando desejar fazê-lo. Alguns dos Títulos e Valores Mobiliários adquiridos pelo Fundo poderão ter sido emitidos por meio de operações de colocação privada e estar sujeitos a restrições legais e contratuais quanto à sua alienação pelo Fundo. Em alguns casos, a venda dos Títulos e Valores Mobiliários detidos pelo Fundo poderá requerer negociações demoradas. Caso o Fundo precise vender tais Títulos e Valores Mobiliários ou o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (inclusive para efetuar a liquidação do Fundo), (i) poderá não haver mercado comprador de tais Títulos e Valores Mobiliários, (ii) a definição do preço de tais Títulos e Valores Mobiliários, poderá não resultar em um preço compatível com as expectativas do Fundo ou de um Cotista, ou (iii) o preço de venda de tais Títulos e Valores Mobiliários poderá resultar em perdas para o Fundo ou, conforme o caso, para o Cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo liquidar posições ou converter quaisquer desses Títulos e Valores Mobiliários em caixa ou títulos líquidos. Embora o Fundo atualmente não pretenda realizar nenhuma distribuição de Títulos e Valores Mobiliários como dação em pagamento aos Cotistas, se tais distribuições forem feitas, os riscos descritos acima serão também aplicáveis a quaisquer Títulos e Valores Mobiliários distribuídos aos Cotistas.

O Fundo é um condomínio fechado e, por conseguinte, não há garantia de que o Cotista consiga alienar suas Cotas pelo preço e no momento desejados. As Cotas não podem ser cedidas nem transferidas por qualquer Cotista sem o consentimento dos Cotistas. Além disso, os Cotistas não poderão resgatar suas Cotas, salvo no caso de liquidação do Fundo. Assim sendo, as Cotas constituem investimentos sem liquidez e somente devem ser adquiridas por pessoas que tenham capacidade de suportar o risco de tal investimento por prazo indeterminado.

Riscos relacionados às companhias investidas

Uma parcela significativa dos investimentos do Fundo é feita em participações ou investimentos relacionados a participações que, por sua natureza, envolvem riscos do negócio, financeiros, do mercado e/ou legais. Ao mesmo tempo em que tais investimentos oferecem uma oportunidade de rendimento significativo, também envolvem alto grau de risco que pode resultar em perdas substanciais. Não se pode garantir que o Administrador e Gestor irão avaliar corretamente a natureza e a magnitude dos vários fatores que podem afetar o valor de tais investimentos. Movimentos de preços e do mercado em que são feitos os investimentos do Fundo podem ser voláteis e uma variedade de outros fatores inerentes aos mesmos e de difícil previsão, tais como acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais podem afetar de forma significativa os resultados das atividades do Fundo e o valor de seus investimentos. Consequentemente, o desempenho do Fundo em um período específico não pode ser necessariamente um indicativo dos resultados que podem ser esperados em períodos futuros.

O Fundo pretende participar do processo de tomada de decisões estratégicas de cada uma das Companhias Investidas. Embora tal participação em algumas circunstâncias possa ser importante para a estratégia de investimento do Fundo e possa aumentar a capacidade do Fundo de administrar seus investimentos, também pode sujeitar o Fundo a reivindicações a que o mesmo não estaria sujeito se fosse apenas um investidor passivo. Por exemplo, caso alguma das Companhias Investidas tenha sua falência decretada ou caso haja a desconsideração da personalidade jurídica da Companhia Investida, a responsabilidade pelo pagamento de determinados passivos da Companhia Investida poderá ser atribuída ao Fundo, impactando o valor das Cotas, podendo, inclusive, gerar Patrimônio Líquido negativo, podendo, em conformidade com o disposto no regulamento, sujeitar os Cotistas a realizarem aportes adicionais de recursos no Fundo.

Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Companhia Investida, e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do fundo e das Cotas.

Uma parcela dos investimentos do Fundo pode envolver investimentos em companhias abertas ou em companhias que venham a abrir seu capital. Investimentos em companhias abertas podem sujeitar o Fundo a riscos que variam em tipo e grau daqueles envolvidos nos investimentos em companhias fechadas. Tais riscos incluem, sem limitação, maior volatilidade na avaliação de tais companhias, maiores obrigações de divulgação de informações sobre tais companhias, limites à capacidade do Fundo de alienar tais valores mobiliários em determinados momentos (inclusive devido ao conhecimento, pelo Fundo, de informações não públicas relevantes), maiores chances de propositura de ações pelos acionistas contra os membros do conselho de administração dessas companhias, que podem incluir membros do Comitê de Investimento, processos administrativos movidos pela CVM e aumento nos custos relacionados a cada um desses riscos.

O Fundo poderá investir em companhias que atuam em setor regulamentado. As operações de tais companhias estarão sujeitas ao cumprimento da regulamentação aplicável, podendo estar sujeitas a um maior grau de regulamentação em decorrência de novas exigências. Os preços podem ser controlados artificialmente e os ônus regulatórios podem aumentar os custos operacionais dessas Companhias Investidas. Dessa forma, a alteração da regulamentação já existentes pode afetar de forma adversa o desempenho das Companhias Investidas.

Investimentos em Companhias Investidas envolvem riscos relacionados ao setor em que as Companhias Investidas atuam. Não há garantia quanto ao desempenho desse setor e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Companhias Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor. Adicionalmente, ainda que o desempenho das Companhias Investidas acompanhe o desempenho das demais empresas do seu setor de atuação, não há garantia de que o Fundo e os seus Cotistas não experimentarão perdas, nem há certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Não obstante a diligência e o cuidado Gestor e do Administrador, os pagamentos relativos aos Títulos e Valores Mobiliários de emissão das Companhias Investidas, como dividendos, juros sobre o capital próprio e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Investida, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Riscos dos ativos do Fundo

Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes dos rendimentos, dividendos e outras bonificações que sejam atribuídas aos ativos e do retorno do investimento nas Companhias Investidas. A capacidade do Fundo de amortizar as cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

Não se pode garantir que as operações do Fundo serão rentáveis, que o Fundo conseguirá evitar perdas, nem que os lucros resultantes de seus investimentos estarão disponíveis para distribuição aos Cotistas.

Riscos de mercado

As condições econômicas em geral, as taxas de juros e a disponibilidade de fontes alternativas de financiamento podem afetar os resultados do Fundo, inclusive o valor dos Títulos e Valores Mobiliários que o Fundo detém e sua capacidade de vendê-los com lucro. O desempenho das Companhias Alvo ou Companhias Investidas pode ser afetado de forma adversa por mudanças nas políticas do governo, tributação, início de construção de moradias populares, preços do petróleo, leis sobre o salário-mínimo, ou outras leis e regulamentos sobre as flutuações da moeda, tanto no Brasil quanto no exterior.

A precificação dos Títulos e Valores Mobiliários e demais ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo será realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos, Títulos e Valores Mobiliários e demais operações estabelecidas pelo Regulamento e na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações no valor dos ativos do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor de suas Cotas.

Risco de crédito

Os ativos de uma Companhia Investida podem estar sujeitos à ônus e/ou outros direitos reais de garantia decorrentes das atividades financeiras de tal Companhia Investida. Mudanças na situação financeira de tal Companhia Investida e/ou na percepção dos beneficiários de tais ônus ou outros direitos reais de garantia sobre tal situação, bem como mudanças na situação econômica e política podem afetar a capacidade dessa Companhia Investida de satisfazer as obrigações incorridas com relação a tais atividades de financiamento, e isso poderá causar impactos significativos nos preços e na liquidez de tal Companhia Investida.

Risco de Descontinuidade

O Regulamento estabelece algumas hipóteses em que a Assembleia Geral de Cotistas poderá optar pela liquidação antecipada do Fundo. Nessas situações, os Cotistas terão seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos que esperavam investir no Fundo ou receber a mesma remuneração que esperava ser proporcionada pelo Fundo. O Fundo, o Administrador e o Gestor não serão obrigados a pagar qualquer multa ou penalidade a qualquer Cotista, a qualquer título, em decorrência da liquidação do Fundo.

Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e regulatórios

O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo governo brasileiro e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, mudanças legislativas, entre outras. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios do Fundo. Além disso, o Governo Federal, o Banco Central do Brasil, a CVM e demais órgãos competentes poderão realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das Companhias Investidas ou nos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou, ainda, outros relacionados ao próprio Fundo, o que poderá afetar a rentabilidade do Fundo.

Risco de Derivativos

Com relação a determinados investimentos, o Fundo poderá utilizar técnicas de hedge, mecanismos de proteção destinados a reduzir os riscos de movimentos negativos nas taxas de juros, preços de Títulos e Valores Mobiliários e taxas cambiais. Embora possam reduzir determinados riscos, essas operações por si só podem gerar outros riscos. Assim sendo, embora o Fundo possa se beneficiar do uso desses mecanismos de proteção, mudanças não previstas nas taxas de juros, preços dos valores mobiliários ou taxas de câmbio podem resultar em um pior desempenho em geral para o Fundo em comparação ao cenário em que tais operações de hedge não tivessem sido contratadas.

Risco de responsabilidade Ilimitada e de patrimônio líquido negativo

O Fundo é uma comunhão de ativos organizados sob a forma de um condomínio e, portanto, as dívidas do Fundo que não forem devidamente satisfeitas com os ativos do Fundo podem ter que ser suportadas pelos Cotistas. Dessa forma, caso o Fundo não seja capaz de arcar com a totalidade de suas obrigações com base em seu Patrimônio Líquido, os Cotistas podem vir a ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo para pagamento de tais obrigações.

Outros riscos exógenos ao controle da Administração

O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administrador e do Gestor, tais como moratória, mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros em geral, mudanças impostas aos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos, os quais, caso materializados, poderão causar impacto negativo sobre a rentabilidade do Fundo e o valor de suas Cotas.

6.Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos (i) para fins de proteção patrimonial; ou (ii) quando tais operações envolverem opções de compra ou venda de ações das Companhias Alvo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da companhia com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

No período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e no exercício findo em 31 de maio de 2022, o Fundo não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

7. Encargos do Fundo

As despesas debitadas ao Fundo em relação ao patrimônio líquido estão demonstradas como segue:

	01.06.2022 a 28.02.2023		31.05.2022 (Reapresentado)	
Despesas administrativas	**Valores em R$**	**% sobre o PL Médio**	**Valores em R$**	**% sobre o PL Médio**
Taxa de fiscalização - CVM	(20)	-0,01%	(10)	-0,01%
Auditoria	(11)	-0,01%	(9)	-0,01%
Taxa de administração	(9)	0,00%	(11)	-0,01%
Tarifa bancária	-	0,00%	(1)	0,00%
Outras despesas administrativas	-	0,00%	(7)	-0,01%
Total	**(39)**	**-0,02%**	**(38)**	**-0,04%**
Patrimônio Líquido Médio		**180.153**		**88.153**

8. Características das cotas

O Fundo será constituído por Cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos. As Cotas serão objeto de distribuição pública com esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476.

9. Emissão, integralização, resgate e amortização de cotas

a) Emissão, Subscrição e Integralização

A emissão, subscrição e integralização de cotas do Fundo, bem como de eventuais novas cotas emitidas pelo Fundo, atenderão às seguintes condições: (i) valor unitário idêntico na data de emissão; e (ii) as cotas serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional ou em ativos (sendo certo que, tais ativos terão seus valores auferidos de acordo com seu valor de mercado, conforme laudo realizado por empresa independente de avaliação e/ou auditoria), no prazo e na data determinados no Compromisso de Investimento.

A integralização de Cotas deverá ser realizada: (i) mediante a entrega de Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo; (ii) em moeda corrente nacional, por meio de transferência eletrônica disponível – TED; (iii) outras formas de transferências de recursos admitidas pelo Banco Central do Brasil.

Serão emitidas e distribuídas até 10.000 (dez mil) Cotas, com valor unitário de R$ 1.000,00 (mil reais), totalizando uma Primeira Emissão de até R$ 10.000, podendo ocorrer emissões de novas Cotas por decisão de Assembleia Geral de Cotistas e conforme características por ela aprovadas. Caso seja utilizado o valor patrimonial da cota do dia da efetiva integralização, a quantidade de cotas deverá ser ajustada automaticamente de forma a refletir o valor total da respectiva emissão de cotas do Fundo. As cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo, no valor de R$ 10, deverão ser integralizadas em até 2 (dois) anos, a contar da data de registro na CVM.

No período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social), houve a emissão de 0,002896 cotas no montante de R$ 21. (em 2022 o montante de R$ 3.090).

b) Amortização

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das Cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de Valores Mobiliários das Companhias Alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de Cotas integralizadas existentes.

A Assembleia Geral de Cotista poderá determinar à Administradora que, em caso de iliquidez dos ativos do Fundo, não havendo recursos disponíveis, a amortização das Cotas seja realizada mediante entrega de Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos aos Cotistas, na proporção das Cotas detidas por cada Cotista.

No período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e exercício findo em 31 de maio de 2022, não ocorreram a amortização de cotas.

c) Resgates

Não haverá resgate de Cotas, exceto quando do término do Prazo de Duração ou da liquidação do Fundo.

10. Negociações das cotas

Nos termos do artigo 19, §1º da Instrução CVM 578, é vedada a transferência ou negociação das cotas que constituem o patrimônio do Fundo em mercados secundários, sendo as mesmas dispensadas de registro escritural, de modo que a sua propriedade será presumida pelo registro do nome do cotista no livro de "Registro de Cotas Nominativas" ou da conta de depósito das cotas aberta em nome do cotista, sob controle da Administradora.

11. Evolução do valor de cota e rentabilidade

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota	Rentabilidade acumulada (%)
Período de 01.06.2022 a 28.02.2023	180.153	7.531.824,204214	(0,02)
31.05.2022	88.153	7.533.489,095053	102,23

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

12. Custódia de títulos e operações da carteira

As ações de companhias fechadas encontram-se registradas no livro de registro de ações da respectiva companhia investida pelo Fundo.

13. Remuneração da administração

Os prestadores de serviços de administração, gestão e controladoria do Fundo farão jus a uma taxa de administração equivalente a R$ 1.000,00 (mil reais) mensais, corrigida anualmente pelo IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), apurado e divulgado pela FGV (Fundação Getúlio Vargas) ou outro índice que venha a substituí-lo, a contar do início das atividades do Fundo. A Taxa de Administração será calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por Dia Útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 2º (segundo) Dia Útil do mês subsequente.

A Administradora pode estabelecer que parcelas da Taxa de Administração sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, desde que o somatório dessas parcelas não exceda o montante total da Taxa de Administração devida.

Não serão cobradas taxa de ingresso ou saída do Fundo.

A despesa com taxa de administração provisionada no período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 foi de R$ 9. (em 2022 no montante de R$ 11)

14. Prestadores de serviços

Custódia:	Reag Administradora de Recursos Ltda
Controladoria:	Reag Administradora de Recursos Ltda
Escrituração:	Reag Administradora de Recursos Ltda
Gestão:	Reag Administradora de Recursos Ltda
Tesouraria:	Reag Administradora de Recursos Ltda

15. Política de divulgação das informações

A Administradora deverá enviar à CVM, por meio do Sistema de Envio de Documentos, e aos Cotistas, as seguintes informações:

i) Trimestralmente, no prazo de 15 (quinze) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, informações referidas no modelo Anexo 46-I da Instrução CVM 578; ii) Semestralmente, no prazo de 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento desse período, a composição da Carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e Valores Mobiliários que a integram; e

iii) Anualmente, no prazo de 150 (cento e cinquenta) dias após o encerramento do exercício social, as demonstrações contábeis auditadas do Fundo, acompanhadas do relatório dos Auditores Independentes e do relatório da Administradora e da Gestora a que se referem os arts. 39, IV, e 40, I da Instrução CVM 578.

A Administradora compromete-se, ainda, a disponibilizar aos Cotistas todas as demais informações sobre o Fundo e/ou sua administração e a facilitar aos Cotistas, ou terceiros em seu nome, devidamente constituídos por instrumento próprio, o exame de quaisquer documentos relativos ao Fundo e à sua administração, mediante solicitação prévia com antecedência mínima de 5 (cinco) dias, observadas as disposições do Regulamento e da regulamentação aplicável.

As informações prestadas ou qualquer material de divulgação do Fundo não poderão estar em desacordo com o Regulamento ou com relatórios protocolados na CVM.

A Administradora deverá enviar simultaneamente à CVM exemplares de quaisquer comunicações relativas ao Fundo divulgadas para os Cotistas ou terceiros.

16. Legislação tributária

Não há incidência de imposto de renda sobre os rendimentos auferidos pela carteira do Fundo.

De acordo com a Lei nº 11.312/06, nas amortizações ou no resgate de cotas ou liquidação do Fundo, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou do resgate e o valor de custo de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15% (quinze por cento).

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, cotistas isentos, imunes, nos casos previstos na legislação em vigor.

Em 30 de outubro de 2017, foi publicado no Diário Oficial da União (DOU) a medida provisória nº 806 ("MP 806") trazendo relevantes alterações na tributação do Fundo a partir de 1º de janeiro de 2018. De acordo com a MP 806, apenas os cotistas dos fundos classificados como entidade de investimento continuariam com os benefícios da alíquota de 15% na amortização ou no resgate de cotas.

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

Em atendimento a resolução da CVM nº 162/22, registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela RSM Brasil Auditores Independentes Ltda. relacionados aos fundos de investimento por ele administrados que não aos serviços de auditoria externa em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa referentes a estes fundos. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18. Política de distribuição de resultados

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas, bem como demais rendimentos e proventos, serão, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas (a) distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, ou (b) reinvestidos no Fundo.

19. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

20. Partes relacionadas

No período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e exercício findo em 31 de maio de 2022, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesa com parte relacionada

Ano	Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
28/02/2023	Taxa de administração	(9)	Reag Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

Ano	Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
31/05/2022	Taxa de administração	(11)	Reag Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

b) Exigibilidades com parte relacionada

Ano	Exigibilidade	Saldo	Instituição	Relacionamento
28/02/2023	Taxa de administração	1	Reag Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

Ano	Exigibilidade	Saldo	Instituição	Relacionamento
31/05/2022	Taxa de administração	2	Reag Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

21. Deliberações em Assembleias

Em Assembleia Extraordinária de Cotistas realizada em 23 de janeiro de 2023, os Cotistas presentes aprovaram, sem quaisquer ressalvas e/ou restrições: (i) A alteração do exercício social do Fundo para o último dia do mês de fevereiro de cada ano, passando a viger a partir do exercício de 2023; e (ii) A consolidação da forma do Regulamento do Fundo, de modo a contemplar as alterações ora efetuadas.

22. Informações adicionais

Resolução CVM nº 175

Em 23 de dezembro de 2022 a CVM emitiu a Resolução CVM nº 175, alinhada com a Lei da Liberdade Econômica (Lei 13874/2019), no que se refere às operações dos fundos de investimentos regulados por essa Autarquia, destacando-se, entre outros : (i) a regulamentação da responsabilidade limitada dos cotistas; (ii) a possibilidade de criação pelos fundos de classes com patrimônio segregado e subclasses; (iii) a maior flexibilização para investimentos no exterior pelos fundos; e a (iv) segregação das responsabilidades do gestor e do administrador dos fundos. A referida Resolução entra em vigor em outubro de 2023, quando todos os fundos de investimento em atividade na data de emissão da norma, serão automaticamente transformados em fundos de classe única de cotas e devem adaptar-se integralmente às suas disposições até 31 de dezembro de 2024.

23. Eventos subsequentes

Não há eventos subsequentes até a publicação dessas demonstrações financeiras que requeira divulgação.

***

Ramon Pessoa Dantas
Diretor responsável

Arquimedes Candido de Farias Filho
Contador CRC 1SP-142305/O-3

***