Double Check Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

(CNPJ 43.809.237/0001-20)

Demonstrações financeiras acompanhadas do Relatório do Auditor Independente.

Períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e de 26 de novembro de 2021 (início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2022.

Double Check 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
Double Check 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 **Double Check 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, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do **Double Check Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** pois, devido à relevância dos assuntos descritos 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, em 28 de fevereiro de 2023 o Fundo possui investimento em participação societária na Double Check Tecnologia Ltda. ("Double") no montante de R$ 1.548 mil, representando 99,58% de seu patrimônio líquido. Até a conclusão de nossos exames existiram algumas limitações, dentre elas: i) ausência da documentação comprobatória da propriedade, pelo Fundo, da participação societária sobre a Double; e ii) ausência das demonstrações financeiras auditadas da Double. Consequentemente, em função desses assuntos, não nos foi possível obter evidências de auditoria, apropriadas e suficientes, sobre o valor do investimento e o resultado de equivalência patrimonial registrado no resultado do exercício no montante de R$ 404 mil, bem como a existência de eventuais ajustes que pudessem afetar as demonstrações financeiras do Fundo em 28 de fevereiro de 2023.

Ênfase

Mudança de exercício social

Conforme descrito na nota explicativa nº19 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 31 de outubro de 2022 com ressalva em virtude da não formalização de propriedade sobre as cotas da sociedade investida.

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.

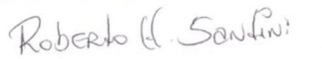
Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, 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 aos assuntos descritos 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, 09 de agosto de 2023.



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

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

DOUBLE CHECK FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 43.809.237/0001-20

(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	**8**	**0,49**	**-**	**0,00**
Banco conta movimento	8	0,49	-	0,00
Participações societárias (Nota 4)	**1.548**	**99,58**	**1.144**	**100,53**
Double Check Tecnologia Ltda.	1.548	99,58	1.144	100,53
Total do ativo	**1.556**	**100,06**	**1.144**	**100,53**
Valores a pagar	**1**	**0,06**	**6**	**0,53**
Taxa de administração	1	0,06	6	0,53
Total do passivo	**1**	**0,06**	**6**	**0,53**
Patrimônio líquido	**1.555**	**100,00**	**1.138**	**100,00**
Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	**1.556**	**100,06**	**1.144**	**100,53**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

DOUBLE CHECK FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 43.809.237/0001-20

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração do resultado

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (início das atividade do Fundo) a 31 de maio de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	01.06.2022 a 28.02.2023	26.11.2021 a 31.05.2022
Participações societárias	**404**	**(82)**
Resultado com equivalência patrimonial	404	(82)
Despesas	**(22)**	**(6)**
Taxa de administração	(9)	(6)
Auditoria	(8)	-
Tarifa bancária	(5)	-
Total do resultado do período	**382**	**(88)**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

DOUBLE CHECK FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 43.809.237/0001-20

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração do resultado abrangente

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (início das atividade do Fundo) a 31 de maio de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	01.06.2022 a 28.02.2023	26.11.2021 a 31.05.2022
Resultado líquido do período	382	(88)
Resultado abrangente total	**382**	**(88)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DOUBLE CHECK FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 43.809.237/0001-20

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (início das atividade do Fundo) a 31 de maio de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Cotas integralizadas	Lucros / Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 26 de novembro de 2021		**-**	**-**	**-**
Emissão de cotas	**6**	1.226	-	**1.226**
Resultado líquido do período		-	(88)	**(88)**
Saldos em 31 de maio de 2022		**1.226**	**(88)**	**1.138**
Emissão de cotas	**6**	35	-	**35**
Resultado líquido do período		-	382	**382**
Saldos em 28 de fevereiro de 2023		**1.261**	**294**	**1.555**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

DOUBLE CHECK FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ: 43.809.237/0001-20

(Administrado pela Reag Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (início das atividade do Fundo) a 31 de maio de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	01.06.2022 a 28.02.2023	26.11.2021 a 31.05.2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Despesas com taxa de administração	(14)	-
Despesas com taxa de auditoria	(8)	-
Outras despesas operacionais	(5)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(27)**	**-**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Emissão de cotas	35	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	**35**	**-**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**8**	**-**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	-	-
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	8	-
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**8**	**-**

As notas explicativas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

Notas explicativas dos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Double Check 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, conforme proposta da Administração devida e previamente aprovada pela Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo iniciou suas operações em 26 de novembro de 2021. O Fundo é considerado diversificado e classificado como Tipo 3 nos termos do Código ABVCAP e ANBIMA.

O Fundo é destinado a investidores profissionais, nos termos da resolução CVM nº 30 de 11 de maio de 2021, sendo permitida a transferência ou negociação das Cotas de emissão do Fundo no mercado secundário.

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.

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.

2. Base de elaboração e apresentação 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.

Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Não Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo não 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.

As demonstrações financeiras do período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023, foram aprovadas pela administração em 04 de agosto de 2023.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Moeda funcional

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras. As demonstrações financeiras são apresentadas em milhares de reais.

(b) Caixas e equivalentes de caixa

O caixa e equivalente de caixa abrangem saldos de caixa e instrumentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos, a partir da data da contratação e que estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizados na gestão de obrigações de curto prazo.

(c) Participações em companhias fechadas

Em decorrência da aplicação da Instrução CVM nº 578 e 579, o Fundo foi classificado como entidade de não investimento, consequentemente, os investimentos em entidades controladas, passaram a ser mensurados pelo método da equivalência patrimonial, com base nas demonstrações contábeis das entidades investidas, devidamente auditadas e, quando aplicável, ajustados por estimativas de perdas prováveis.

(d) Apuração dos resultados

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4. Participação em companhias de capital fechado

Denominação social	28/02/2023	
	Quantidade de ações	Valor de mercado (R$)
Double Check Tecnologia Ltda.	1.226.249	1.548
Total		**1.548**

Denominação social	31/05/2022	
	Quantidade de ações	Valor de mercado (R$)
Double Check Tecnologia Ltda.	1.226.249	1.144
Total		**1.144**

Descrição sobre a companhia investida

A companhia tem por objeto social: a produção, desenvolvimento, licenciamento, sublicenciamento e distribuição de programas de computador customizáveis e programas de informática customizáveis, representando de software customizáveis, serviços de assessoria e cessão de direito de uso de programas de computador e uso de software customizáveis, consultoria e desenvolvimento de sistemas e redes de computadores, treinamento, elaboração e execução de planos, elaboração de projetos de engenharia eletrônica no ramo de computação, produtos e serviços de informática e similares por conta própria, processamento e comunicação de dados, prestação de serviços na área de tecnologia da informação, fornecimento de mão-de-obra na área de tecnologia da informação, consultoria e orientação técnico administrativa a terceiros, integração de sistemas e ferramentas, modernização de sistemas, desenvolvimento de aplicativos ou manutenção nos sistemas atuais, suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação, administração de bens próprios e participação em outros sociedades, como quotista ou acionista.

Até o momento de emissão deste documento, não obtivemos acesso as demonstrações financeiras auditas da investida.

4.1 Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto, quando, cumulativamente tais operações sejam realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial por meio de operações com opções que tenham como ativo subjacente valor mobiliário que integre a carteira do Fundo ou no qual haja direito de conversão.

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2022, o Fundo não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos.

5. Gerenciamento de risco

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. Os recursos que constam na Carteira do Fundo e os Cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva:

(i) **Risco de crédito:** consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros 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 dos emissores podem acarretar oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a Carteira do Fundo;

(ii) **Risco de derivativos:** consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos Cotistas. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco da posição não representar um hedge perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo;

(iii) **Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental**: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a Carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os Cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e regastes. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas.

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, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos Cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo;

(iv) 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 taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais. A queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. 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 e perdas aos Cotistas;

(v) Riscos relacionados às companhias alvo e aos valores mobiliários de emissão das companhias alvo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo Cotista. A carteira de investimentos estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo. Embora o Fundo tenha sempre participação no processo decisório das respectivas Companhias Alvo, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Companhias Alvo, (ii) solvência das Companhias Alvo e (iii) continuidade das atividades das Companhias Alvo. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da Carteira de investimentos e o valor das Cotas. Não obstante a diligência e o cuidado da Administradora, os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva Companhia Alvo, 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;

(vi) Risco sobre a propriedade das companhias alvo: Apesar de a Carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, pelos Valores Mobiliários de emissão das Companhias Alvo, a propriedade das Cotas não confere aos cotistas a propriedade direta sobre tais Valores Mobiliários. Os direitos dos Cotistas são exercidos sobre todos os Valores Mobiliários e Outros Ativos da Carteira de modo não individualizado, no limite do Regulamento e da legislação em vigor, proporcionalmente ao número de Cotas que detém no
Fundo;

(vii) **Riscos relacionados aos setores de atuação das companhias alvo**: O objetivo do Fundo é realizar investimentos nas Companhias Alvo sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem, direta ou indiretamente, influenciar negativamente o valor das Cotas;

(viii) **Riscos relacionados à distribuição de dividendos diretamente aos cotistas:** Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos e outras remunerações que sejam atribuídas aos Valores Mobiliários integrantes de sua Carteira, bem como pela alienação de referidos Valores Mobiliários. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar Cotas está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados;

(ix) **Risco operacional das companhias alvo:** Em virtude da participação nas Companhias Alvo, todos os riscos operacionais das Companhias Alvo poderão resultar em perdas patrimoniais e riscos operacionais ao Fundo impactando negativamente sua rentabilidade. Além disso, o Fundo influenciará na definição da política estratégica e na gestão das
Companhias Alvo;

(x) **Risco de investimento nas companhias alvo constituídas e em funcionamento:** O Fundo poderá investir nas Companhias Alvo plenamente constituídas e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade de tais companhias: (a) estarem inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) estarem descumprindo obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuírem considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente os Cotistas, poderão ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima;

(xi) **Risco de diluição:** O Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que trata das sociedades por ações, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas Companhias Alvo. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital das Companhias Alvo no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital das Companhias Alvo diluída;

(xii) **Risco de concentração da carteira do Fundo**: A Carteira do Fundo poderá estar concentrada nos Valores Mobiliários de emissão de uma única Companhia Alvo. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Companhias Alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora;

(xiii) **Risco de patrimônio negativo:** as eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

(xiv) **Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários**: O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários;

(xv) **Riscos de liquidez dos ativos do Fundo:** As aplicações do Fundo nos Valores Mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise vender os Valores Mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos Cotistas;

(xvi) **Risco de liquidez reduzida das cotas**: O volume inicial de aplicações no Fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociações envolvendo cotas de fundo fechados fazem prever que as Cotas do Fundo não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao Cotista solicitar o resgate de suas Cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no Regulamento;

(xvii) **Risco de restrições à negociação:** As Cotas do Fundo serão distribuídas mediante esforços restritos, nos termos da Instrução CVM 476, sendo vedada a sua negociação no mercado secundário. Ainda, determinados ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive títulos públicos, podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores, especialmente o Banco Central do Brasil. Essas restrições podem ser relativas ao volume das operações, à participação no volume de negócios e às oscilações máximas de preços, entre outras. Em situações em que tais restrições estiverem sendo praticadas, as condições de movimentação dos ativos da carteira e precificação dos ativos poderão ser prejudicadas;

(xviii) **Prazo para resgate das cotas:** Ressalvada a amortização de Cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas Cotas somente poderá ocorrer após o término do Prazo de Duração do Fundo, ocasião em que todos os Cotistas deverão resgatar suas Cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no Regulamento. Tal característica do Fundo poderá limitar o interesse de outros investidores pelas Cotas do Fundo.

(xix) **Risco de amortização em ativos:** Em caso de iliquidez dos Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos do Fundo, as Cotas do Fundo, por orientação da Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos aos Cotistas, proporcionalmente. Nesse caso, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização;

(xx) Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo: O Regulamento estabelece que, ao final do Prazo de Duração ou em caso de liquidação, o Fundo poderá efetuar o resgate das Cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na Carteira do Fundo. Nesse caso, os Cotistas poderão receber Valores Mobiliários e/ou Outros Ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas Cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para alienã-los;

(xxi) Risco relacionado ao desempenho passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas Companhias Alvo. Ainda, não há qualquer garantia de que o Fundo encontrará investimentos compatíveis com sua política de investimento de forma a cumprir com seu objetivo de investimento. Considerando, também, o Prazo de Duração do Fundo, que poderá ser prorrogado, mediante deliberação da Assembleia Geral em tal sentido, os investimentos estão sujeitos a diversos riscos, incluindo, sem limitação, variação nas taxas de juros e índices de inflação e variação cambial;

(xxii) Inexistência de garantia de rentabilidade: A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo nas Companhias Alvo, caso as mesmas apresentem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas respectivas obrigações não permite que seja determinado qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. Ademais, as aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da Administradora tampouco de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas;

(xxiii) Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou aos cotistas: A legislação aplicável ao Fundo, aos Cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das Cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das Cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo;

(xxiv) Risco de não realização de investimento pelo Fundo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento nas Companhia Alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo em não realização dos mesmos; e

(xxv) Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua Carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos Cotistas no Fundo. Embora a Administradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os Cotistas. O Fundo não conta com garantia da Administradora, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e consequentemente, os Cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os Cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

6. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

Emissão

Serão emitidas e distribuídas até 1,5 (mil e quinhentos) Cotas, com valor unitário de R$ 1 (mil reais), totalizando uma Primeira Emissão de até R$ 1.500), podendo ocorrer emissões de novas Cotas por decisão de Assembleia Geral de Cotistas e conforme características por ela aprovadas, ressalvado o disposto no Parágrafo Oitavo abaixo. 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.

Integralização inicial

Em 26 de novembro de 2021 (data de início das atividades), foi realizada a integralização inicial de 1.226,249000 cotas ao preço inicial de emissão de R$ 1 (mil reais) cada, totalizando R$ 1.226.

O valor da primeira integralização assegurou o início das atividades do Fundo.

Integralizações remanescentes

Após a primeira integralização de cotas, as integralizações remanescentes deverão ser aportadas ao Fundo pelos cotistas mediante solicitações do Administrador, baseadas em orientações do Comitê de Investimento, a serem realizadas à medida que tais valores sejam necessários para: (i) a realização de investimentos pelo Fundo, na forma disciplinada no Regulamento do Fundo, e observado o disposto no Regulamento, e/ou (ii) o pagamento de despesas e responsabilidades do Fundo.

Após a integralização inicial em 26 de novembro de 2021 (data de início das atividades) até 31 de maio de 2022, não houve outras integralizações de cotas.

No período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social), houve a integralização de 38,041733 cotas no montante de R$ 35.

Resgates e amortizações

Não haverá resgate de Cotas, exceto quando do término do Prazo de Duração ou da liquidação do Fundo. No entanto, 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.

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) e 26 de novembro de 2021 (data de início das atividades) a 31 de maio de 2022, não ocorreram amortizações e resgates de cotas.

7. Transações com partes relacionadas

Nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) de 26 de novembro de 2021 (data de início das atividades) a 31 de maio de 2022, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas 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	(6)	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	6	Reag Administradora de Recursos Ltda.	Administradora

8. Serviços de administração, gestão e custódia

O Fundo é administrado pela REAG ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA., autorizada a prestar os serviços de Administrador de carteiras de valores mobiliários.

A Gestão da carteira do Fundo será gerida pela REAG ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA., autorizada a prestar os serviços de gestor profissional dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo.

As atividades previstas no Artigo 37 da Instrução CVM n.º 578/16 serão desempenhados pelo Administrador do Fundo. Caso seja necessária a contratação de custodiante, este será contratado pelo Administrador.

Nos termos do Artigo 19, Parágrafo 1º da Instrução CVM nº 578/16, fica dispensada a contratação do serviço de escriturador. Caso seja necessária a contratação, este será contratado pelo Administrador.

9. Custódia de títulos

As cotas de companhias de capital fechado encontram-se devidamente registradas nos documentos societários.

10. Remuneração da administração

Os prestadores de serviços de administração, custódia, controladoria e gestão do Fundo farão jus a uma taxa de administração a partir da data da primeira integralização de Cotas do Fundo, exclusive, correspondente a R$ 1 (mil reais) mensais, valor este que será atualizado, pela variação positiva do Índice de Preços ao Consumidor que é medido mês a mês pelo IBGE – IPCA, no período anualmente a contar da data da primeira integralização de cotas 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 despesa com taxa de administração provisionada no período 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) foi de R$ 9 (no período de 26 de novembro de 2021 (data de início das atividades) a 31 de maio de 2022 foi de R$ 6).

Não há cobrança de taxas de ingresso, de saída do Fundo e/ou de performance.

11. 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, (a) distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, ou (b) reinvestidos no Fundo, desde que aprovado em assembleia.

12. Tributação

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, a base de cálculo do imposto de renda será a diferença positiva entre o valor da amortização ou do resgate e o valor 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, nos casos previstos na legislação em vigor.

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao IOF.

13. Encargos debitados ao fundo

Os encargos apropriados nos períodos de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social) de 26 de novembro de 2021 (data de início das atividades) a 31 de maio de 2022, estão demonstrados abaixo:

	01.06.2022 a 28.02.2023		26.11.2021 a 31.05.2022	
Despesas administrativas	**Valores em R$**	**% sobre o PL Médio**	**Valores em R$**	**% sobre o PL Médio**
Taxa de administração	(9)	-0,79%	(6)	-0,53%
Auditoria	(8)	-0,72%	-	0,00%
Tarifa bancária	(5)	-0,44%	-	0,00%
Total	**(22)**	**-1,95%**	**(6)**	**-0,53%**
Patrimônio Líquido Médio		**1.143**		**1.138**

14. Rentabilidade

A rentabilidade do Fundo e o valor da cota nos períodos foram as seguintes:

Data	Valor da cota	Rentabilidade acumulada (%)
De 01/06/2022 a 28/02/2023 (**)	1.229,880619	32,55
De 26/11/2021 (*) a 31/05/2022	927,851383	(7,21)

(*) Data de início das atividades.
(**) Novo exercício social.

A rentabilidade obtida pelo Fundo no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

15. Contrato de prestação de serviços de controladoria para o Fundo

A prestação dos serviços de distribuição, liquidação, controle de ativos e passivos, cálculo de cota, processamento, contabilidade e tesouraria, serão desempenhados pelo Administrador do Fundo, visando ao atendimento das normas Legais e Regulamentares. Caso seja necessária a contratação de custodiante, este será contratado pelo Administrador.

16. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, que na defesa dos direitos dos cotistas contra a administração do Fundo.

17. Política de divulgação das informações

A convocação da Assembleia Geral far-se-á por meio de correspondência encaminhada a cada Cotista, admitida a utilização de correio eletrônico, ficando os Cotistas responsáveis, para tanto, pela atualização de seus dados cadastrais, ou por publicação em periódico de grande circulação (informado previamente aos Cotistas) e dela constarão, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a Assembleia Geral de Cotistas, bem como a respectiva ordem do dia a ser deliberada, sendo que, caso não disponha em contrário a convocação, a Assembleia Geral ocorrerá na sede da Administradora.

Direito de voto

A convocação da assembleia por solicitação dos Cotistas deve: (i) ser dirigida à Administradora, que deve, no prazo máximo de 30 (trinta) dias contado do recebimento, realizar a convocação da Assembleia Geral às expensas dos requerentes, salvo se a Assembleia Geral assim convocada deliberar em contrário e; (ii) conter eventuais documentos necessários ao exercício do direito de voto dos demais cotistas.

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à resolução da CVM nº162/22, registre-se que o Administrador, 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. 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.

19. Deliberações em assembleias

Em Ata de 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.

20. Outros assuntos

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.

21. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após o encerramento do período de 1º de junho de 2022 a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social), que requeressem ajustes ou divulgações nas demonstrações financeiras.

Ramon Pessoa Dantas
Diretor responsável

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