DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

mazars

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NOVO HOTEL BOTAFOGO

(ADMINISTRADO PELA MODAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.)

EM 28 DE FEVEREIRO DE 2023
E RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 - Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.mazars.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Quotistas do
Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo
(Administrado pela Modal Distribuidora de
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo ("Fundo"), que compreendem as demonstrações da posição financeira em 28 de fevereiro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, do Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo em 28 de fevereiro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pelas Instruções CVM nºs 578 e 579.

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria ("PAA")

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

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 - Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.mazars.com.br

Avaliação de determinação do valor justo de ações de companhia sem negociação em bolsa

Por que é um PAA

Conforme apresentado na nota explicativa n° 4, as ações em companhia sem negociação em bolsa, no montante de R$ 79.781 mil (94,45,99% do patrimônio líquido), são registradas pelo valor justo. Considerando o impacto direto na mensuração no resultado aferido pelo Fundo e devido a materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, o valor justo do investimento em ações sem negociação em bolsa foi considerado um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros aspectos julgados necessários, conforme as circunstâncias:

(i) O envolvimento de especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados pela administradora do Fundo na mensuração do valor justo das ações de companhia fechada, incluindo a razoabilidade de critérios, das premissas utilizadas, e a exatidão dos dados dos fluxos de caixas fornecidos pela Administradora

(ii) Analisamos a objetividade e a coerência dos reflexos para fins de mensuração do investimento pela Administradora do Fundo.

(iii) Analisamos as movimentações ocorridas no período de integralização ou aumento de capital feitas pelo Fundo e suas consistências com respectivos atos societários.

(iv) Avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pelo Fundo nas notas explicativas

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

Responsabilidade da administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a fundos de investimentos regulamentados pelas Instruções CVM nºs 578 e 579 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança do Fundo e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidade do auditor do Fundo pela auditoria das demonstrações financeiras

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

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Mazars Auditores Independentes
Av. Trindade, 254 - Salas 1314 e 1315 - Office Bethaville - Bethaville
CEP 06404-326
Barueri (SP) | Brasil
Tel.: (11) 3090-7085
www.mazars.com.br

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

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

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

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

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

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

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

Barueri, 11 de agosto de 2023

Mazars Auditores Independentes
CRC 2SP023701/O-8

DocuSigned by:
Douglas Souza de Oliveira
823E6D3FC28C4F6...

Douglas Souza de Oliveira
Contador CRC 1SP 191325/O-0

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Fundo de Investimento em Participações
Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes
(CNPJ: 19.195.424/0001-87)
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração da posição financeira
Em 28 de fevereiro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais)

		2023			2022		
Aplicações/especificações	**Tipo**	**Quantidade**	**Mercado/ realização**	**% sobre patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Mercado/ realização**	**% sobre patrimônio líquido**
Disponibilidades			**9**	**0,01%**		**0**	**0,00%**
Caixa			9	0,01%		0	0,00%
Operações compromissadas		**52,000**	**669**	**0,83%**	**0,000**	**0**	**0,00%**
Letras Financeiras do Tesouro - LFT		52,000	669	0,83%	0,000	0	0,00%
Títulos de renda variável - Ações			**79.781**	**94,45%**		**88.997**	**100,10%**
Ações de companhia fechada:							
Novo Hotel Participações S.A.	ON	114.859.526	75.906	94,45%	114.803.333	85.608	96,29%
Opal Participações S.A.	ON	5.136.148	3.875	4,82%	4.221.314	3.389	3,81%
Total do ativo			**80.459**	**95,29%**		**88.997**	**100,10%**
Valores a pagar			**93**	**0,12%**		**86**	**0,10%**
Auditoria e custódia			69	0,09%		62	0,07%
Taxa de fiscalização CVM			24	0,03%		24	0,03%
Total do passivo			**93**	**0,12%**		**86**	**0,10%**
Patrimônio líquido			**80.366**	**100,00%**		**88.911**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido			**80.459**	**100,12%**		**88.997**	**100,10%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Fundo de Investimento em Participações
Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes
(CNPJ: 19.195.424/0001-87)
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração dos resultados e dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais)

	Notas	2023	2022
Composição do resultado dos exercícios			
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários		**53**	**-**
Apropriação de rendimentos e valorização a preço de mercado		53	-
Renda variável e outros títulos e valores mobiliários	**4**	**(10.187)**	**(8.129)**
Valorização/Desvalorização das ações de companhia fechada		(10.187)	(8.129)
Outras rendas		**-**	**252**
Outras rendas		-	252
Despesas	**11**	**(36)**	**(58)**
Auditoria e custódia		(34)	(24)
Outras		(2)	(18)
Taxa de fiscalização		-	(16)
Prejuízo do exercício		**(10.170)**	**(7.935)**
Outros resultados abrangentes		**-**	**-**
Resultado abrangente total		**(10.170)**	**(7.935)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Fundo de Investimento em Participações
Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes
(CNPJ: 19.195.424/0001-87)
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	28/02/2023	28/02/2022
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
115.923,814 cotas a R$ 766,980337	88.911	
109.329,489 cotas a R$ 838,337934	-	91.655
Cotas emitidas		
2.268,676 cotas	1.625	
6.594,325 cotas	-	5.191
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	**90.536**	**96.846**
Resultado dos exercícios	**(10.170)**	**(7.935)**
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
118.192,489 cotas a R$ 679,960881	80.366	
115.923,814 cotas a R$ 766,980337		88.911

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Fundo de Investimento em Participações
Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes
(CNPJ: 19.195.424/0001-87)
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração dos fluxos de caixa - Método indireto
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo dos exercícios	**(10.170)**	**(7.935)**
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício com o fluxo de caixa		
Valorização/desvalorização das ações de companhias fechadas	10.187	8.129
(=) Resultado líquido ajustado	**17**	**194**
Variações de ativos e passivos	**7**	**23**
(+) Auditoria e custódia	7	5
(+) Outros valores a pagar	0	18
(=) Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**24**	**217**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aquisição de ações - Novo Hotel Participações S.A	(56)	(4.310)
Aquisição de ações - Opal Participações S.A	(915)	(1.099)
Operações Compromissadas	(669)	-
(=) Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	**(1.640)**	**(5.409)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Aplicação de cotas	1.625	5.191
(=) Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	**1.625**	**5.191**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**9**	**(1)**
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	**-**	**1**
Disponibilidades	-	1
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	**9**	**-**
Disponibilidades	9	-
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**9**	**(1)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes
(CNPJ: 19.195.424/0001-87)
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e de 2022
(Em milhares de reais, exceto quando especificado de outra forma)

1 Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, tendo sido autorizado o seu funcionamento através do Ofício CVM nº 3.838/2013, de 19/11/2013. Suas operações foram iniciadas em 27 de janeiro de 2014. O Fundo terá prazo de duração de 53 anos, contado da data da integralização das cotas constitutivas do patrimônio.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da subscrição de ações de emissão da Novo Hotel Participações S/A ("Novo Hotel") e da Opal Participações S/A ("Opal") que, por sua vez, subscreverão ou adquirirão ações de emissão de outras companhias-alvo - Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Katrina") e Performance Opalina Administração de Hotéis Ltda. ("Opalina"). Os recursos não aplicados na forma prescrita acima deverão ser investidos em outros ativos, observados os limites previstos no seu regulamento.

O Fundo é administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administrador") e a gestão da carteira do Fundo compete à Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Gestora" ou "DTVM").

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores que se declarem conforme o regulamento do Fundo: (i) possuir interesse em investimentos de longo prazo compatível com a Política de Investimento do Fundo; (ii) ter disposição de se expor aos riscos e retornos do setor-alvo e das companhias-alvo, bem como aos riscos descritos na cláusula décima terceira do regulamento do Fundo; e (iii) tolerar uma maior volatilidade e risco em suas aplicações.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora") ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As presentes demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento em participações, conforme as normas e as orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

A CVM publicou, em 30 de agosto de 2016, as Instruções ICVM nº 578 e ICVM nº 579 ("Instruções"), que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento em participações "FIPs", em substituição à Instrução CVM nº 391. Estas novas Instruções têm como objetivo modernizar as regras aplicáveis aos FIPs em diversos aspectos, dentre outros, destacamos os seguintes: (i) a possibilidade dos FIPs investirem em títulos e valores mobiliários de emissão de sociedades limitadas; (ii) de aplicarem em ativos no exterior; (iii) da obrigatoriedade da classificação dos FIPs conforme a composição de sua carteira; (iv) da elaboração e divulgação das demonstrações financeiras dos FIPs (definindo novo formato de apresentação), estabelecendo os critérios contábeis para classificação dos FIPs; (v) da classificação e mensuração dos ativos e passivo e definição das informações mínimas a serem divulgadas nas notas explicativas às demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

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

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

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

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

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

3 Descrição das principais práticas contábeis

(i) Apropriação do resultado

As receitas e despesas são registradas por regime de competência.

(ii) Títulos e valores mobiliários de renda variável

(a) Ações de companhias de capital fechado

As ações de companhias de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas, ao menos na data da apresentação das demonstrações financeiras, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579 e regulamentações anteriores. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício.

Em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, as participações societárias em companhias de capital fechado detidas pelo Fundo estão registradas pelo seu valor justo obtido por meio de laudo de avaliação com base no método de fluxo de caixa descontado a valor presente.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Seguem abaixo os ajustes realizados, bem como as datas-bases que se referem:

Data de emissão do laudo	Valor justo	% de Participação (*)	Valor justo Fundo	Data-base
Outubro de 2022	100.455	79,62%	79.781	Laudo de 31/10/2022
Outubro de 2021	112.383	79,19%	88.997	Laudo de 31/10/2021

(*) Vide detalhes do percentual no quadro abaixo:

	Custo das investidas	% Participação nos custos (A)	% Participação do Fundo nas investidas (B)	% Total (A x B)
Novo Hotel				
Participações	114.860	95,72%	79,14%	75,75%
Opal Participações	5.136	4,28%	90,50%	3,87%
Total	**119.996**	**100,00%**		**79,62%**

O valor justo dos empreendimentos é de R$ 100.455 em 31 de outubro de 2022 (R$ 112.383 em 31 de outubro de 2021), baseado em laudo de avaliação econômico-financeiro preparado internamente. Para o cálculo foram consideradas as seguintes principais premissas:

- Fluxo de caixa projetado: 10 anos;
- A metodologia de projeção foi elaborada considerando o método de Fluxo de Caixa Descontado;
- Custo de capital: 12,86% a.a. (12,54% a.a. para 31 de outubro de 2021).

A administração revisa no mínimo anualmente o valor contábil líquido de seus empreendimentos com o objetivo de avaliar a existência de eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração do valor recuperável do valor de suas propriedades.

(b) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os recursos decorrentes de dividendos, juros sobre o capital próprio, juros ou qualquer outra remuneração decorrente dos ativos de titularidade do Fundo poderão ser destinados a reinvestimento ou à amortização de cotas, observando-se que:

(i) Caso tais recursos sejam distribuídos durante o Período de Investimento, estes poderão ser retidos, total ou parcialmente, para pagamento de encargos do Fundo ou para seu reinvestimento, o restante será repassado diretamente aos cotistas;

(ii) Caso a distribuição ocorra no período de desinvestimento, os valores relativos aos dividendos ou aos juros sobre capital próprio serão repassados aos cotistas.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

4 Títulos e valores mobiliários

4.1 Análise dos investimentos

Os títulos e valores mobiliários, e suas respectivas faixas de vencimento, estão assim classificados:

			28/02/2023
Títulos	**Custo**	**Valor de mercado**	**Faixas de vencimento**
Títulos de renda variável:	**119.996**	**79.781**	
Novo Hotel Participações S/A (i)	114.860	75.906	Sem vencimento
Opal Participações S/A (ii)	5.136	3.875	Sem vencimento

			28/02/2022
Títulos	**Custo**	**Valor de mercado**	**Faixas de vencimento**
Títulos de renda variável:	**119.024**	**88.997**	
Novo Hotel Participações S/A **(i)**	114.803	85.608	Sem vencimento
Opal Participações S/A (ii)	4.220	3.389	Sem vencimento

O quadro abaixo demonstra a movimentação dos investimentos durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022:

	Novo Hotel	**Opal**	**Total**
Saldo em 28/02/2021	**89.182**	**2.535**	**91.717**
Aportes	4.311	1.098	5.409
Ajuste a valor justo	(7.884)	(245)	(8.129)
Saldo em 28/02/2022	**85.609**	**3.388**	**88.997**
Aportes	56	915	971
Ajuste a valor justo	(9.759)	(428)	(10.187)
Saldo em 28/02/2023	**75.906**	**3.875**	**79.781**

(i) Novo Hotel Participações S/A ("Novo Hotel") - investimento direto do FIP

A Novo Hotel é uma sociedade anônima, constituída em 24 de janeiro de 2014, que possui por objetivo social a participação em outras sociedades, empresárias ou não, como sócia, acionista ou cotista, podendo representar sociedades nacionais ou estrangeiras e ainda participar de consórcios.

Em 22 de março de 2022 aprovou-se o aumento de capital social da companhia no montante de R$ 3.080, mediante a emissão de 3.079.565 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, passando o capital social de R$ 111.724 para R$ 114.804, mediante a conversão de Adiantamento para Futuro aumento de capital (AFAC), pelo acionista FIP Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Em 26 de janeiro de 2023 aprovou-se o aumento de capital social da companhia no montante de R$ 56, mediante a emissão de 56.193 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, passando o capital social de R$ 114.804 para R$ 114.860, mediante a conversão de Adiantamento para Futuro aumento de capital (AFAC), pelo acionista FIP Novo Hotel Botafogo Empresas Emergentes.

O capital social subscrito da Novo Hotel em 28 de fevereiro de 2023 é de R$ 114.860 (R$ 111.724 em 2022), composto por 114.859.526 ações (111.723.768 ações em 2022) ordinárias nominativas, sem valor nominal. O capital social subscrito e integralizado pelo Fundo, nesta mesma data, correspondia a R$ 114.860 (2022 - R$ 111.724), composto por 114.859.526 ações (2022 - 111.723.768 ações) ordinárias nominativas, sem valor nominal.

O quadro abaixo demonstra a movimentação do capital social subscrito e integralizado e os afac´s ocorridos durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022:

	Capital subscrito	Capital integralizado	Afac	Capital + Afac	Quantidade subscrita	Quantidade integralizada (A)	Quantidade Afac (B)	Quantidade total (A) + (B)
Saldo em 28 de fevereiro de 2021	**111.724**	**111.724**	**-**	**111.724**	**111.723.768**	**111.723.768**	**-**	**111.723.768**
AFAC	-	-	3.080	3.080	-	-	3.079.565	3.079.565
Saldo em 28 de fevereiro de 2022	**111.724**	**111.724**	**3.080**	**114.804**	**111.723.768**	111.723.768	**3.079.565**	**114.803.333**
Integralizações	56	56	-	56	56.193	56.193	-	56.193
AFAC	3.080	3.080	(3.080)	-	3.079.565	3.079.565	(3.079.565)	-
Saldo em 28 de fevereiro de 2023	**114.860**	**114.860**	**-**	**114.860**	**114.859.526**	**114.859.526**	**-**	**114.859.526**

A Novo Hotel tem por objeto social deter participação societária na Katrina onde obtém a participação de 78,98% que, por sua vez, tem como propósito específico a construção, desenvolvimento e exploração comercial de um complexo hoteleiro.

As informações financeiras da Novo Hotel, em 31 de dezembro de 2022 e 2021, são as seguintes:

	2022	2021
Disponibilidades	7	0
AFAC	1	3.504
Investimentos	81.503	80.392
Passivo	(8)	-
Patrimônio líquido	(81.503)	(83.897)

(i.a) Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A. (“Katrina”) - investimento indireto do FIP através da Novo Hotel Participações S.A.

A Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A. ("Katrina") foi constituída em 15 de julho de 2011. Em 2 de dezembro de 2013, os acionistas decidiram transformar a sociedade limitada para sociedade anônima de capital fechado com a denominação social de Performance Katrina Empreendimentos Imobiliários S.A., sociedade de ações estabelecida e domiciliada no Brasil, com sede no Rio de Janeiro - RJ.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

A Katrina possui como objeto social promover a incorporação imobiliária, realizando a construção de bens imóveis de um ou mais pavimentos, sob a forma de unidades isoladas entre si ou não, destinadas a fins residenciais ou não residenciais, participar em empreendimentos imobiliários relacionados com a construção de moradias, implantação e desenvolvimento de loteamentos, shopping centers, hotéis e complexos turísticos em geral, bem como participar em outras sociedades na forma de acionista ou cotista.

A Katrina é detentora do Direito de Uso de Superfície do Imóvel em terreno localizado na Praia de Botafogo, zona Sul do Rio de Janeiro, onde em 2016 a Performance Opalina Empreendimentos Imobiliários iniciou a operação do site hoteleiro composto por dois hotéis com uma unidade "*Middle Market"* com 134 unidades e um hotel econômico com 259 unidades, geridos pelo Grupo Accor.

Em 11 de julho de 2022 deliberou-se o aumento de capital na companhia no valor de R$ 4.836, mediante a emissão de 4.836.005 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, fruto da conversão de Adiantamento para Futuro aumento de capital (AFAC), pelos acionistas Novo Hotel Participações S.A. e Performance Empreendimentos Imobiliários Ltda.

O seu capital social, em 31 de dezembro de 2022, é de R$ 117.363 (2021 - R$ 112.526), composto por 117.362.787 (2021 - 112.526.186 ações) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, das quais a Novo Hotel Participações S.A. possui 92.885.282 ações em 2022 (2021 - 88.869.160 ações).

As informações financeiras da Katrina, em 31 de dezembro de 2022 e 2021, são as seguintes:

	2022	2021
Disponibilidades	18	78
Contas a Receber	10.149	9.672
Depósitos Judiciais	20	20
Propriedade para investimentos	135.647	133.999
Passivo	(71.040)	(65.920)
Patrimônio líquido	(74.793)	(77.849)

(ii) Opal Participações S.A. ("Opal") - investimento direto do FIP Novo Hotel

A Opal Participações S.A. ("Opal") é uma sociedade anônima constituída em 24 de julho de 2015, que possui como objeto social deter participações de outras sociedades com um prazo de duração indeterminado.

Em 22 de março de 2022 aprovou-se o aumento do capital social da companhia em R$ 1.567, com a emissão de 1.566.802 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante à conversão de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) contabilizados no balanço até 28 de fevereiro de 2022.

Em 18 de janeiro de 2023 aprovou-se também o aumento de capital social da companhia em R$ 915, com a emissão de 914.807 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, mediante à conversão de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) contabilizados no balanço até 31 de dezembro de 2022.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

Portanto o capital social subscrito em 28 de fevereiro de 2023, é de R$ 5.136 (2022 - R$ 2.654), composto por 5.136.148 (2022 - 2.654.538 ações) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, totalmente subscritas e integralizadas, das quais a Novo Hotel Participações S.A. possui 5.136.148 ações em 2023 (2022 - 2.654.539 ações).

O quadro abaixo demonstra a movimentação do capital social subscrito e integralizado e os afac´s ocorridos durante o exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022:

	Capital subscrito	Capital integralizado	Afac	Capital + Afac	Quantidade subscrita	Quantidade integralizada (A)	Quantidade Afac (B)	Quantidade total (A)+(B)
Saldo em 28 de fevereiro de 2021	**2.654**	**2.654**	**468**	**3.122**	**2.653.609**	**2.654.538**	**467.840**	**3.122.378**
Afac	-	-	1.099	1.099	-		1.098.963	1.098.963
Saldo em 28 de fevereiro de 2022	**2.654**	**2.654**	**1.567**	**4.221**	**2.653.609**	**2.654.538**	**1.566.803**	**4.221.341**
Integralizações	-	915	-	915	-	-	914.807	914.807
Afac	1.567	1.567	(1.567)	-	1.566.803	1.566.803	-1.566.803	-
Saldo em 28 de fevereiro de 2023	**4.221**	**5.136**	**-**	**5.136**	**4.220.412**	**4.221.341**	**914.807**	**5.136.148**

As informações financeiras da Opal Participações S.A., em 31 de dezembro de 2022 e 2021, são as seguintes:

	2022	2021
Disponibilidades	2	-
AFAC	300	1539
Investimentos	63	63
Passivo	(11.819)	(11.655)
Patrimônio líquido	11.453	10.052

(ii.a) Performance Opalina Administração de Hotéis Ltda. (“Opalina”) - investimento indireto do FIP Novo Hotel através da holding Opal

A Performance Opalina Administração de Hotéis Ltda. (“Opalina”) foi constituída em 19 de maio de 2015, e possui como objeto social a implementação e desenvolvimentos de hotéis e complexos turísticos em geral; a operação, administração, gestão e exploração comercial de hotéis e demais meios de hospedagem; atividade de restaurante; a participação em outras sociedades, na qualidade de acionista ou sócio cotista.

5 Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações com instrumentos financeiros derivativos, exceto se exclusivamente para fins de proteção patrimonial.

O Fundo não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 28 de fevereiro de 2023 e 2022.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

6 Gerenciamento de riscos

Riscos associados ao investimento do Fundo

(a) *Inexistência de mercado secundário ativo para as cotas:* em razão da não existência de um mercado secundário ativo para as cotas do Fundo e de o Fundo ser constituído na forma de condomínio fechado, sem admitir a possibilidade de resgate das cotas a qualquer tempo a critério dos cotistas, estes podem ter dificuldade em realizar seu investimento mediante alienação de suas cotas.

(b) *Amortização condicionada:* as principais fontes de recursos do Fundo para efetuar a amortização das cotas derivam do pagamento dos rendimentos, do valor de principal e/ou da alienação dos ativos-alvo, dos direitos a eles vinculados e dos outros ativos de titularidade do Fundo. Assim, após o recebimento destes recursos e, se for o caso, depois de esgotados todos os meios cabíveis para a cobrança, judicial ou extrajudicial, dos referidos ativos, o Fundo não disporá de quaisquer outros valores para efetuar a amortização, em moeda corrente nacional, de suas cotas.

(c) *Amortização de cotas na medida da liquidação dos ativos de titularidade do Fundo e da inexistência de mercado secundário para os ativos-alvo:* o Fundo está exposto a determinados riscos inerentes aos ativos-alvo e aos outros ativos integrantes de sua carteira, incluindo os ativos-alvo de titularidade da companhia-alvo, e, conforme o caso, aos mercados em que estes são negociados, incluindo a eventual impossibilidade de a Gestora e/ou a companhia-alvo alienarem os ativos-alvo e os outros ativos de suas respectivas titularidades.

(d) *Fatores macroeconômicos relevantes:* variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou 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 brasileiro, a capacidade de pagamento e o equilíbrio econômico e financeiro das pessoas emissoras/devedores dos ativos-alvo e dos outros ativos de titularidade do Fundo e da companhia-alvo, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e mudanças legislativas ou políticas, poderão afetar adversamente o desempenho econômico-financeiro e a solvência das pessoas acima referidas. Qualquer dos eventos acima referidos poderá resultar em perda, por parte dos cotistas, do valor de principal de suas aplicações.

(e) *Risco operacional da companhia-alvo e da companhia investida:* por ser um investimento caracterizado pela participação direta na companhia investida e indireta, por meio da companhia-alvo, em outras companhias alvo atuantes no setor-alvo, todos os riscos operacionais e inerentes aos mercados em que cada uma das companhias-alvo participa, no decorrer da existência do Fundo, são também riscos do Fundo, uma vez que o desempenho do mesmo decorre do resultado obtido nas atividades das referidas sociedades.

(f) *Não afetação do patrimônio líquido:* os ativos de titularidade do Fundo não se encontram vinculados ao pagamento de qualquer classe de cotas.

(g) *Da emissão de novas cotas:* o Fundo poderá, a qualquer tempo, observado o disposto na Cláusula Quinta do regulamento, emitir novas cotas. Nessa hipótese, os cotistas poderão ter seus direitos políticos diluídos caso estes não exerçam os seus direitos de preferência nos termos da Cláusula Quinta.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

(h) *Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo:* o regulamento estabelece que o Fundo poderá efetuar o resgate das cotas por meio da dação em pagamento de ativos integrantes de sua carteira, caso, findo o prazo de duração, ainda existam ativos na carteira do Fundo. Nesse caso, os cotistas poderão encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues em dação.

(i) *Inexistência de companhias-alvo:* o objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da subscrição de ativos-alvo de emissão da companhia-alvo, que, por sua vez, subscreverá ou adquirirá ativos-alvo de emissão de outras companhias-alvo. Assim, não há garantia de serem encontradas companhias que permitam a participação indireta, do Fundo. Nesse caso, o Fundo deverá ser liquidado, nos termos do artigo 6-A, da Instrução CVM nº 578.

(j) *Risco da titularidade indireta:* a titularidade das cotas não confere aos cotistas o domínio direto sobre ativos de titularidade do Fundo ou sobre fração ideal específica desses ativos, sendo exercidos os direitos dos cotistas sobre todos os ativos de titularidade do Fundo de modo não individualizado, por intermédio da Gestora.

(k) *Ausência de garantia da Gestora e da Administradora:* a Gestora e/ou a Administradora não são coobrigadas ou garantidoras de obrigações assumidas por cada cotista por meio do respectivo Compromisso de Investimento.

Riscos associados aos ativos-alvo

(a) *Dos riscos associados aos ativos-alvo alocados na carteira do Fundo e/ou da companhia investida:* os ativos-alvo serão emitidos por sociedades anônimas de capital fechado detidos pelo Fundo e/ou pela companhia investida. A pontualidade no cumprimento das obrigações pecuniárias definidas nos respectivos documentos comprobatórios, lastro dos ativos-alvo, encontra-se diretamente vinculada à capacidade financeira, ao desempenho futuro e à solvência dos emissores dos valores mobiliários adquiridos. Apesar dos critérios de análise e seleção adotados pelo Fundo existe a possibilidade de ocorrerem perdas patrimoniais para o Fundo e para a companhia investida, com reflexos diretos no Fundo, parciais ou totais, em caso de inadimplência por parte das sociedades emissoras dos respectivos ativos. Ademais, em razão da não existência de um mercado secundário para os ativos-alvo, o Fundo somente procederá à amortização das cotas, em moeda corrente nacional, na medida em que as obrigações pecuniárias pactuadas sejam cumpridas pelos devedores dos títulos ou sejam alienados os ativos do Fundo e as verbas recebidas sejam depositadas em conta específica de titularidade do Fundo. A Gestora, em conjunto com a estrutura administrativa do Fundo, em regime de melhores esforços, que o Fundo atenda aos objetivos de diversificação da carteira do Fundo. Os objetivos acima referidos não deverão ser considerados, sob nenhuma hipótese ou circunstância, como uma promessa ou obrigação, legal ou contratual, da Gestora e de suas respectivas pessoas controladoras, das sociedades por estes direta ou indiretamente controladas, a estes coligadas ou de outras sociedades sob controle comum, de que os mesmos serão cumpridos e/ou alcançados, total ou parcialmente, representando somente uma obrigação de meio e não de resultado assumida pelas pessoas acima referidas. Tanto à carteira do Fundo quanto da companhia investida poderão ser compostas por ativos-alvo de emissão de 1 (uma) ou poucas sociedades. A solvência do Fundo e da companhia-alvo e o desempenho financeiro de sua carteira de ativos estão diretamente relacionados à performance e à solvência de tal(is) sociedade(s).

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

(b) *Dos riscos associados aos outros ativos:* os outros ativos, que podem compor até 10% (dez por cento) da carteira do Fundo e 50% (cinquenta por cento) da carteira da companhia investida, estão sujeitos às oscilações de preços e cotações de mercado e a outros riscos, tais como riscos de crédito, de liquidez ou riscos decorrentes do uso de derivativos, de oscilação de mercados e de precificação de ativos, o que pode afetar negativamente o desempenho do Fundo e da companhia investida e o investimento realizado pelos cotistas. A Gestora, em hipótese alguma, excetuadas as ocorrências resultantes de comprovado dolo ou má-fé de sua parte, serão responsabilizados por qualquer depreciação no valor dos outros ativos ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou amortização/resgate de cotas. Entre tais riscos, destacam-se: (i) os outros ativos estão sujeitos a oscilações em seus preços em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo, inclusive, ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos outros ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político, nacional e internacional; e (ii) os outros ativos estão, também, sujeitos à capacidade dos seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal. Ademais, alterações nas condições financeiras dos emissores dos outros ativos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos nos preços e na liquidez dos outros ativos. Tais eventos, mesmo que não fundamentados, poderão também trazer impactos adversos nos preços e na liquidez dos outros ativos. Na hipótese de incapacidade financeira ou falta de disposição de pagamento de qualquer dos emissores dos outros ativos ou das contrapartes nas operações de titularidade do Fundo e da companhia investida, o Fundo poderá sofrer perdas, podendo, inclusive, incorrer em custos para conseguir recuperar seus créditos. A precificação dos outros ativos de titularidade do Fundo deverá ser realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos, valores mobiliários, instrumentos derivativos e demais operações estabelecidas na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações nos valores dos outros ativos de titularidade do Fundo, resultando em aumento ou redução no valor do patrimônio líquido. Tal situação poderá, ainda, implicar perdas patrimoniais ao Fundo e aos cotistas.

(c) *Cobrança judicial ou extrajudicial dos ativos de titularidade do Fundo*: os custos incorridos com os procedimentos judiciais ou extrajudiciais necessários à cobrança dos ativos-alvo e dos outros ativos de titularidade do Fundo e à salvaguarda dos interesses dos cotistas são de responsabilidade do Fundo, devendo ser suportados até o limite total de seu patrimônio líquido, sempre observado o que vier a ser deliberado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral de Cotistas, nos termos do regulamento.

7 Emissões, resgates e amortizações de cotas

A emissão de cotas do Fundo se dá por oferta restrita, consoante estabelecido na Instrução CVM nº 476/09.

O Fundo tem a forma de condomínio fechado e, sendo assim, somente são admitidas novas emissões de cotas mediante aprovação prévia em Assembleia Geral de Cotistas e registro, ou dispensa conforme o caso, da oferta de distribuição na CVM.

Na hipótese de nova distribuição de cotas, será utilizado como preço de emissão, o valor da cota do primeiro dia útil subsequente ao da efetiva disponibilidade de recursos pelos cotistas em favor do Fundo.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

As cotas da Primeira Distribuição do Fundo foram objeto de Oferta Restrita, sendo que as demais emissões poderão ser objeto de oferta pública com ou sem esforços restritos, em conformidade com os procedimentos da Instrução CVM nº 400 ou Instrução CVM nº 476, observado o que vier a ser deliberado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral de Cotistas.

Foram emitidas no curso da Primeira Distribuição até 45.000 cotas, totalizando até R$45.000, sendo esse valor corrigido pela variação positiva do INCC-M, sendo expressamente autorizada a distribuição parcial. O valor referente à distribuição em questão foi integralizado totalmente até 30 de junho de 2014.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 02 de julho de 2021, foi deliberada e aprovada a ratificação da emissão e distribuição de novas cotas do Fundo com início em 20 de janeiro de 2021, por meio de colocação privada.

Seguem os valores subscritos e integralizados até 28 de fevereiro de 2023:

Exercícios	Valor total - R$	Quantidade de cotas
2015	85.100	82.151,650
2016	2.821	2.395,130
2017	12.419	9.907,630
2018	5.531	4.329,970
2019	8.675	7.010,310
2020	1.161	938,210
2021	2.404	2.596,590
2022	5.191	6.594,330
2023	1.475	2.268,676
Total	**124.777**	**118.192,489**

A amortização abrangerá todas as cotas do Fundo, mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas existentes.

Mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, será possível a utilização de bens e direitos, inclusive valores mobiliários, na amortização de cotas, bem como na liquidação do Fundo, devendo a respectiva Assembleia Geral de Cotistas estabelecer oportunamente os critérios detalhados e específicos para a adoção de tais procedimentos. Os resgates de cotas ocorrerão exclusivamente por ocasião do término do prazo de sua duração ou por liquidação do Fundo, não se confundindo os eventos de resgate com as amortizações previstas no regulamento.

8 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros

Gestão	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Custódia	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Tesouraria	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

9 Política de distribuição dos resultados

Os valores recebidos a título de pagamento de dividendos ou juros sobre capital próprio de titularidade do Fundo poderão ser destinados à amortização de cotas, observando-se que: (i) caso tais recursos sejam distribuídos durante o período de investimento, estes poderão ser retidos, total ou parcialmente, para pagamento de encargos do Fundo ou para seu reinvestimento, o restante serão repassados diretamente aos cotistas; e (ii) caso a distribuição ocorra no período de desinvestimento, os valores relativos aos dividendos ou aos juros sobre capital próprio serão repassados aos cotistas e os valores relativos aos juros e/ou qualquer outra remuneração decorrente dos ativos-alvo de titularidade do Fundo serão destinados à amortização de cotas.

10 Remuneração da Administração

O Fundo remunera a Gestora mediante o pagamento de 10% da valorização da cota do Fundo que, em cada semestre civil, exceder a variação do IPCA+15% a.a. A Taxa de Performance é apurada e provisionada semestralmente, e paga à Gestora a cada 12 meses, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração.

Em 08 de outubro de 2020 a Administradora aprovou de forma unilateral e espontânea, deixar de cobrar pelo período de 12 meses a taxa de Administração estipulada no Regulamento do Fundo. Dessa forma, pelo período de 31 de agosto de 2020 à 31 de agosto de 2021, o Fundo estará desobrigado de pagar à Administradora a taxa de administração

Em 22 de abril de 2022 a Administradora aprovou de forma unilateral e espontânea, deixar de cobrar pelo período de 6 meses a taxa de Administração estipulada no Regulamento do Fundo. Dessa forma, pelo período de 1º de setembro de 2021 à 28 de fevereiro de 2022, o Fundo estará desobrigado de pagar à Administradora a taxa de administração.

Em 07 de agosto de 2023 a Administradora aprovou de forma unilateral e espontânea, deixar de cobrar a taxa de Administração estipulada no Regulamento do fundo, pelo período de 1º de março de 2022 a 31 de maio de 2023.,

Pelos serviços de custódia dos títulos e valores mobiliários e da tesouraria da carteira do Fundo, o custodiante corresponde a uma remuneração de 0,01% ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

No exercício findo em 28 de fevereiro de 2023 e 2022 o Fundo não apresentou despesas de taxa de administração e gestão.

11 Encargos debitados

	2023		2022	
Encargo	**Valor**	**% sobre PL**	**Valor**	**% sobre PL**
Auditoria e custódia	(34)	(0,04%)	(25)	(0,16%)
Taxa de fiscalização CVM/ABVCAP	(2)	(0,01%)	(16)	(0,01%)
Outras	-	0,00%	(18)	(0,02%)
	(36)		**(58)**	

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

12 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos federais e os títulos representativos das operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

Os serviços de custódia dos títulos da carteira do Fundo são prestados pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

As ações de companhias fechadas em nome do Fundo estão registradas nos livros de registro de ações nominativas das respectivas companhias.

13 Tributação

Imposto de renda

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

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimento em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate ou amortização e o custo de aquisição das cotas, àqueles cotistas sujeitos à tributação.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15%. Da mesma forma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

14 Rentabilidade do Fundo

A rentabilidade calculada com base na variação da cota no encerramento do exercício, e o patrimônio líquido médio diário foram os seguintes:

Exercícios findos em	Patrimônio líquido médio (Não auditado)	Rentabilidade %
28 de fevereiro de 2023	83.599	(11,35)
28 de fevereiro de 2022	88.260	(8,51)

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

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

15 Transações com partes relacionadas

Em 28 de fevereiro de 2023 e 2022, o Fundo possui os seguintes saldos com a Administradora:

	28/02/2023	28/02/2022
Disponibilidades	**9**	**-**

Em conformidade com a Instrução nº 514/11 da CVM, informamos que o Fundo realizou, por intermédio da Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda e Banco Modal S.A., operações com títulos e valores mobiliários. As informações referentes às operações estão demonstradas abaixo:

Operações compromissadas com partes relacionadas

	Operações realizadas com partes relacionadas		Volume médio/Patrimônio líquido médio		Taxa Média (b)	
Mês/Ano	**Total de compras (R$ mil)**	**Total de vendas (R$ mil)**	**Compra**	**Venda**	**Contratada**	**SELIC (BACEN)**
jul/22	10.863	10.869	0,84%	0,84%	12,87%	13,15%
ago/22	14.917	14.924	0,80%	0,80%	13,29%	13,58%
set/22	13.648	13.654	0,80%	0,80%	13,35%	13,65%
out/22	13.134	13.141	0,81%	0,81%	13,35%	13,65%
nov/22	13.265	13.271	0,82%	0,82%	13,35%	13,65%
dez/22	14.031	14.038	0,82%	0,82%	14,07%	13,65%
jan/23	14.539	14.546	0,82%	0,82%	13,35%	13,65%
fev/23	11.950	11.956	0,83%	0,83%	13,35%	13,65%

(a) Todas as operações compromissadas foram realizadas com o Banco Modal S.A. e Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

(b) As taxas médias não são ponderadas pelo volume.

16 Demandas judiciais

Não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais envolvendo o Fundo.

DocuSign Envelope ID: DF80A4C4-3CB4-4BF6-8041-5DA8E3712FF3

17 Contrato de prestação de serviço de auditoria

Informamos que a Administradora no exercício não contratou serviços da Mazars Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que principalmente determinam que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

* * *

Cristiano Maron Ayres
Diretor

Eduardo Rebelatto
CRC-SP-328.400/O-8