DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

www.pwc.com.br

HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(CNPJ nº 51.817.818/0001-32)
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2023 e relatório do auditor independente

pwc

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2023 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 02 de outubro a 31 de dezembro de 2023, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

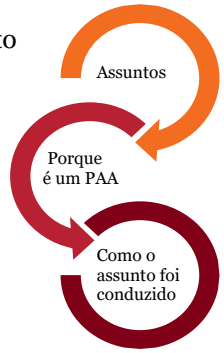
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado em 31 de dezembro de 2023, e o desempenho de suas operações para o período de 02 de outubro a 31 de dezembro de 2023, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Mensuração e existência dos investimentos em debêntures (Notas 3 e 4a)	
Conforme demonstração da composição e diversificação da carteira, os investimentos do Fundo são compostos por debêntures classificadas na categoria de títulos para negociação. A mensuração das debêntures é apurada a partir do desconto dos fluxos de caixa pelas taxas indicativas divulgadas no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, o valor é mensurado com base na melhor estimativa desse valor, considerando informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas, negócios no mercado secundário ou por equivalência setorial. A existência dos investimentos é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante. Considerando a relevância dos investimentos em debêntures em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota, a mensuração e a existência desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Obtivemos entendimento dos principais processos relacionados à mensuração e existência do investimento do Fundo em debêntures. Confrontamos os valores utilizados para a mensuração desses investimentos, apurados pelo administrador do Fundo, com os preços de negociação no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, testamos a mensuração das debêntures tendo como base na metodologia e principais premissas definidas pelo administrador do Fundo. Testamos a existência desses investimentos por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante. Consideramos que os procedimentos adotados pela administração para mensuração e existência das debêntures estão consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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 contábeis.

Como parte de uma 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 contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos 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.

- Obtemos 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. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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

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

São Paulo, 28 de março de 2024

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 51.817.818/0001-32

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Demonstração da composição e diversificação da carteira

Em 31 de dezembro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

Aplicações/especificações	Nota explicativas	Quantidades	31/12/2023	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Títulos e valores mobiliários			**468.821**	**98,56%**
Títulos de renda fixa			**468.626**	**98,52%**
Títulos privados	**4a**		**468.626**	**98,52%**
Debêntures - pré		207	244.553	51,41%
Debêntures - pós		1.666	224.073	47,11%
Cotas de fundo de investimento	**4b**		**195**	**0,04%**
Cotas de fundos de renda fixa		71,313	195	0,04%
Valores a receber	**4c**		**6.832**	**1,44%**
Juros de Debentures			6.832	1,44%
Total do ativo			**475.653**	**100,00%**
Passivo			**1**	**0,00%**
Outras obrigações			**1**	**0,00%**
Anbima			1	0,00%
Total do passivo			**1**	**0,00%**
Total do patrimônio líquido			**475.652**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido			**475.653**	**100,00%**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO

CNPJ: 51.817.818/0001-32

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Período de 02 de outubro (data de inicio da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Ajustar número de notas Notas explicativas	Período de 02/10 a 31/12/2023
Patrimônio líquido no período		
Representado por 4.320,700136 cotas a R$ 100.000,000000 cada uma		432.070
Cotas emitidas		
Representado por cotas 1,985503 cotas	**7**	200
Amortização de cotas	**7**	(566)
Distribuição de rendimentos	**7**	(29)
Patrimônio líquido antes do resultado do período		**431.675**
Composição do resultado do período		
Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	**4**	**43.988**
Debentures	**4a**	**43.983**
Valorização/Desvalorização a preço de mercado		(17.165)
Apropriação de rendimento		61.148
Cotas de fundo de investimento		**5**
Resultado de aplicação em cotas de fundo de renda fixa	**4b**	5
Demais despesas		**(11)**
Taxa Anbima		(1)
Taxa de fiscalização da CVM		(2)
Despesa de custódia	**18.**	(8)
Total do resultado do período		**43.977**
Patrimônio líquido no final do período		
Representado por 4.322,685639 cotas a R$ 110.036,289204 cada uma		**475.652**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
(CNPJ nº 51.817.818/0001-32)

(Administrado pela BRL TRUST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ nº 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Período de 02 de outubro (data de início de atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O **Fundo HSI Master Special Opportunities III Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo")** iniciou suas atividades em 02 de outubro de 2023, constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração 12 (doze) anos, contados a partir da data da primeira integralização e tem como objetivo investir seus recursos em uma carteira de ativos financeiros que envolva vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial.

O Fundo é destinado exclusivamente a investidores profissionais ("cotistas"), assim definidos na regulamentação da CVM.

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

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Resolução nº 175/22 e pelas demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a Fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos podem ser diferentes dos estimados.

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

A demonstração da evolução do patrimônio líquido está sendo apresentada para o período de 02 de outubro (data início das atividades do Fundo) a 31 de dezembro de 2023.

3. Descrição das principais práticas contábeis

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

HSI MASTER SPECIAL OPPORTUNITIES III FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO
(CNPJ nº 51.817.818/0001-32)

(Administrado pela BRL TRUST Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
(CNPJ nº 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis

Período de 02 de outubro (data de início de atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Disponibilidades

Está representado exclusivamente por depósitos à vista em conta movimento em instituições financeiras no país.

Apuração do resultado

É apurado pelo regime contábil de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem sempre simultaneamente quando se correlacionarem independentemente do recebimento ou pagamento.

Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

i. Títulos para negociação - incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado;

ii. Títulos mantidos até o vencimento - incluem os títulos e valores mobiliários para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas, cumulativamente, as seguintes condições:

- O Fundo de investimento seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos, definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos Fundos de investimento;

- Todos os cotistas devem declarar formalmente, que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos do Fundo, classificados nessa categoria e a sua anuência à classificação; e

- Para o Fundo investir em cotas de outro Fundo de investimento, que classifique títulos valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelo cotista do Fundo investidor, as mesmas condições

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

acima mencionadas. O Fundo não classifica os títulos e valores mobiliários na categoria de mantidos até o vencimento.

O Fundo não classificou os títulos e valores mobiliários na categoria de mantidos até o vencimento.

Títulos de renda fixa

São avaliados a mercado, o que consiste em atualizar diariamente o seu valor pelo preço de negociação no mercado ou a melhor estimativa deste valor. As principais fontes de precificação são: Anbima, Sisbacen, FGV e B³.

Cotas de Fundos de investimento

Os investimentos em cotas de Fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores. Estas valorizações e desvalorizações estão apresentadas na demonstração das evoluções do patrimônio líquido em “Cotas de Fundos de investimentos – Resultado com aplicações em cotas de Fundos”.

Para as cotas de Fundos de Investimentos negociados em bolsa de valores ou mercado ativo, as cotas são atualizadas pela cotação diária de fechamento do mercado em que o ativo apresenta maior liquidez.

4. Títulos e valores mobiliários

O montante, a natureza, as faixas de vencimento, os valores de custo atualizado (inclui rendimentos auferidos) e os valores de mercado, dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 31 de dezembro de 2023, são os seguintes:

(a) Títulos privados

Em 31/12/2023

	Até 365 dias		Acima de 365 dias		Total	
Títulos privados	**Custo**	**Mercado**	**Custo**	**Mercado**	**Custo**	**Mercado**
Debêntures - pré-fixado	-	-	52.818	244.553	52.818	244.553
Debêntures - pós fixados	-	-	28.412	224.073	28.412	224.073
Total	**-**	**-**	**81.230**	**468.626**	**81.230**	**468.626**

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Em 31/12/2023

			Acima de 365 dias		Total	
Títulos privados	**Cód papel**	**Emissor**	**Custo contábil**	**Mercado**	**Custo contábil**	**Mercado**
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	18.500	24.882	18.500	24.882
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	7.479	9.684	7.479	9.684
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	3.469	4.438	3.469	4.438
Debêntures simples	MGTN11	Mega Logistica Servicos Poruarios LTDA	145.531	185.069	145.531	185.069
Debêntures simples	DEBFORTITUDINE25%	Fortitudine Participações	32.000	37.805	32.000	37.805
Debêntures simples	DEBFORTITUDINE25%	Fortitudine Participações	133.946	157.128	133.946	157.128
Debêntures simples	DEBFORTITUDINE25%	Fortitudine Participações	43.092	49.619	43.092	49.619
Total			**384.017**	**468.626**	**384.017**	**468.626**

As Debêntures foram atualizadas pela variação dos respectivos indexadores acrescidos dos juros calculados pela taxa dos papéis. Os valores de mercado foram apurados a partir do desconto dos fluxos de caixa pelas taxas indicativas divulgados pela Anbima. Para as debêntures que não são informadas pela Anbima, os fluxos de caixa das debêntures são descontados por informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas, negócios no mercado secundário ou por equivalência setorial.

No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, foi reconhecido no resultado valorização no montante de R$ 43.983.

(b) Cotas de Fundos de investimento

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Em 31 de dezembro de 2023, a composição da carteira em cotas de Fundos de investimentos está assim representada:

Em 31/12/2023:

Nome do Fundo	Administradora	Tipo	Quantidades de cotas	Valor unitário da cota	Valor de mercado
FI RF Brl Referenciado DI LP	Brl Trust	Referenciado	71,313	2.734,659	195
Total					195

O **Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo** tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, negociados no mercado interno, sendo vedada a aplicação em renda variável, derivativos e ativos emitidos no exterior, direta ou indiretamente.

O exercício social do Fundo encerra-se no último dia do mês de abril de cada ano. A demonstração contábil do Fundo para o exercício findo em 30 de abril de 2023 foi emitida dia 20 de julho de 2023, com relatório de auditoria sem modificação de opinião.

Rendimentos

No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, foi reconhecido no resultado valorização no montante de R$ 5.

(c) Valores a receber

O saldo apresentado na rubrica “Valores a receber”, refere-se aos juros a receber de debêntures-pós-fixados de emissão da Mega Logística Serviços Portuários Ltda. no montante de R$ 6.832.

5. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente pode realizar operações com derivativos para proteção (hedge) das posições detidas à vista, até o limite destas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para produzir os efeitos almejados (evitar ou reduzir perdas). O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo. As operações com derivativos no exterior devem observar, ao menos, uma das seguintes condições:

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

I – sejam registradas em sistemas de registro, objeto de escrituração, objeto de custódia ou registradas em sistema de liquidação financeira, em todos os casos, por sistemas devidamente autorizados em seus países de origem e supervisionados por autoridade local reconhecida;
II – sejam informadas às autoridades locais;
III – sejam negociadas em bolsas, plataformas eletrônicas ou liquidadas por meio de contraparte central; ou
IV – tenham, como contraparte, instituição financeira ou entidades a ela filiada e aderente às regras do Acordo da Basiléia, classificada como de baixo risco de crédito, na avaliação da gestora, e que seja supervisionada por autoridade
local reconhecido.

No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, o Fundo não realizou nem contratou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

6. Riscos

Não obstante o emprego pela Administradora e pela Gestora de plena diligência e da boa prática de administração e gestão do Fundo, e da estrita observância da política de investimento definida no Regulamento do Fundo, das regras legais e regulamentares aplicáveis, o Fundo está sujeito aos riscos inerentes às aplicações em Fundos de investimento, os quais podem ocasionar flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos que compõem a sua carteira, acarretando oscilações no valor da cota.

A opção pela aplicação em Fundos de investimento traz consigo alguns riscos inerentes às aplicações financeiras. Mesmo que o Fundo possua um tipo de risco preponderante, este pode sofrer perdas decorrentes de outros riscos, os principais riscos são:

I - Risco de Mercado: os ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente às notícias e expectativas econômicas e políticas, tanto no Brasil, podendo ainda responder a fatos específicos a respeito dos respectivos emissores. Além disso, ainda há possibilidade de ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de seus preços sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional. As oscilações acima referidas podem impactar negativamente o patrimônio líquido do Fundo e a rentabilidade de suas cotas.

II - Risco de Crédito: Alterações nas condições financeiras dos emissores dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo, 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 ativos financeiros. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão também trazer impactos nos preços e na liquidez dos referidos

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

ativos. Neste sentido, o Fundo está sujeito a risco de perda substancial de seu Patrimônio Líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua Carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. O Fundo também poderá incorrer em outros riscos de crédito, especialmente quando da liquidação das operações realizadas por meio de instituições financeiras que venham a intermediar as operações de compra e venda de ativos financeiros. Na hipótese de falta de capacidade e/ou falta de disposição de pagamento de qualquer dos emissores de ativos financeiros ou das contrapartes nas operações integrantes da Carteira do Fundo, o Fundo poderá sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

III - Risco de Liquidez: Em decorrência da iliquidez dos ativos financeiros, existe a possibilidade de o Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos a amortizações de Cotas eventualmente solicitadas pelos Cotistas ou resgate de Cotas, na forma permitida na regulamentação vigente. A falta de liquidez pode, ainda, provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos ou em operações similares. Caso o Cotista queira se desfazer dos seus investimentos no Fundo, o mercado secundário para negociação de tais cotas apresenta baixa liquidez, não havendo garantia de que os Cotistas conseguirão alienar suas cotas pelo preço e no momento desejado.

IV - Risco pela Realização de Operações com Derivativos: Mesmo para Fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para produzir os efeitos almejados (evitar ou reduzir perdas). O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do Fundo.

V - Risco de não obtenção de tratamento fiscal pretendido: A Gestora busca como parte de sua política de investimento, a manutenção de uma carteira de títulos com prazo médio superior a 365 dias, para fins tributários, na forma do disposto na Instrução Normativa nº 1.585 da Receita Federal do Brasil. Não há garantia de que o Fundo terá o tratamento tributário para Fundos de longo prazo. Caso, por razões estratégicas e/ou operacionais decorrentes da busca do cumprimento da política de investimento, a Carteira do Fundo apresentar características de curto prazo, como tal entendendo-se uma carteira em que o prazo médio permanecer igual ou inferior a 365 dias por mais de 3 (três) vezes ou por mais de 45 (quarenta e cinco) dias no ano, os Cotistas passarão a se sujeitar à tributação do IRF às seguintes alíquotas: (i) 22,5%, em aplicações com prazo de até 180 dias; e (ii) 20%, em aplicações com prazo acima de 180 dias.

VI - Risco de Alocação: Apesar dos esforços da Gestora na seleção, controle e acompanhamento dos ativos do Fundo, pode ser possível que haja investimentos mal sucedidos que venham a gerar perdas para o seu Patrimônio Líquido. A eventual concentração de

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

investimentos em determinado emissor, em cotas de um mesmo Fundo de investimento, e em cotas de Fundos de investimento administrados e/ou geridos por uma mesma pessoa jurídica pode aumentar a exposição da Carteira e consequentemente, aumentar os Riscos de Crédito e Liquidez do Fundo.

VII - Risco Regulatório: As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis aos ativos em carteira e ao próprio Fundo, incluindo, mas não se limitando, àquelas referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante nos preços dos ativos e/ou na performance das posições financeiras detidas pelo Fundo.
VIII - Risco Decorrente da Oscilação de Mercados Futuros: Determinados ativos componentes da Carteira do Fundo podem estar sujeitos a restrições de negociação por parte das bolsas de valores e mercadorias e futuros ou de órgãos reguladores. 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 do Fundo poderão ser prejudicadas.
IX – Risco Cambial: Em função de parte da Carteira do Fundo poder estar aplicada indiretamente (por meio da aplicação em outros Fundos de investimento) em ativos atrelados direta ou indiretamente à variação de moedas estrangeiras, as Quotas do Fundo poderão apresentar variação negativa, com a consequente possibilidade de perda do capital investido.

X - Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito pelos Cotistas, de forma que os Cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo.

XI - Risco de concentração dos investimentos do Fundo: o Fundo pode aplicar a totalidade de seu patrimônio em ativos emitidos por uma única sociedade; quanto maior a concentração dos investimentos do Fundo em uma única sociedade, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal sociedade.

XII - Riscos relacionados às Sociedades emissoras de ativos investidos do Fundo: Os investimentos do Fundo são considerados de médio e longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelos cotistas. A Carteira estará concentrada em Títulos e Valores Mobiliários de emissão de sociedades. Não há garantias de (i) bom desempenho de qualquer das sociedades, (ii) solvência das sociedades, ou (iii) continuidade das atividades das sociedades. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativamente e significativamente o Fundo e, portanto, os cotistas. Os pagamentos relativos aos Títulos e Valores Mobiliários de emissão das sociedades, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva sociedade, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os cotistas poderão experimentar perdas.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

A Administradora e cada prestador de serviço contratado respondem perante a CVM, na esfera de suas respectivas competências, por seus próprios atos e omissões contrários à lei, ao Regulamento do Fundo e às disposições regulamentares aplicáveis.

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, inclusive em situações nas quais o Fundo não tenha ativos suficientes para honrar as obrigações dos ativos investidos.

7. Emissões, integralizações, subscrições e resgates de cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio, serão escriturais e nominativas, e conferirão aos seus titulares iguais direitos e obrigações (“Cotas”).

Emissão - na emissão de cotas do Fundo o valor da aplicação será convertido pelo valor da cota do dia, o qual é resultante da divisão do valor do patrimônio líquido do dia anterior, devidamente atualizado por 1 (um) dia, pelo número de cotas do Fundo.

As Cotas podem ser integralizadas em títulos e/ou valores mobiliários, será observada a forma de precificação dos referidos títulos e/ou valores mobiliários nos termos da regulamentação vigente, sendo atendidas ainda as correspondentes obrigações fiscais, quando existirem. Caso o valor das Cotas seja parcialmente integralizado em títulos e/ou valores mobiliários, o valor restante deverá ser integralizado em moeda corrente nacional, subtraindo-se o preço de aquisição dos títulos e/ou valores mobiliários utilizados na referida integralização.

As Cotas poderão ser negociadas, nos mercados primário e secundário (i) em bolsa de valores, mercado de balcão organizado e nos módulos operacionalizados pela B3 S.A – Brasil, Bolsa e Balcão, ou (ii) cedidas por meio de instrumento particular assinado entre cedente e cessionário.

No período houve emissão de 4.322,685639 cotas no montante de R$ 432.270.

Resgate - Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração ou da liquidação do Fundo.

Amortização de cotas - a Administradora poderá realizar, conforme orientação da Gestora, amortizações parciais das cotas do Fundo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação dos ativos da carteira do Fundo Investido. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

É admitido o pagamento de amortização por meio da entrega de títulos, valores mobiliários e ativos financeiros pertencentes à carteira do Fundo.

No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, houve amortização de cotas no montante de R$ 566.

8. Remuneração da administração

O Fundo integra uma estrutura *master-feeder*, sendo a cobrança de taxa de administração centralizada nos fundos *feeders*. Esta taxa remunera, além dos serviços de administração, os serviços de gestão, custódia, tesouraria, controle e processamento dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo, bem como pelos serviços de distribuição, escrituração da emissão e resgate de cotas.

Não são cobradas taxas de ingresso, performance e/ou saída do Fundo.

No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, não houve cobrança de taxa de administração e gestão.

9. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

Os serviços de administração, custódia, tesouraria e controladoria são prestados pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Os serviços de gestão da carteira do Fundo são prestados pela HSI Gestora de Special Opportunities Ltda.

Os títulos privados são registrados na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão e as cotas de Fundos de investimento na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão ou com os administradores.

10. Legislação tributária

Imposto sobre operações financeiras (IOF)

Incide IOF à alíquota de 1% ao dia, sobre o valor de resgate das cotas, limitado a um percentual do rendimento da aplicação, decrescente em função do prazo, tendendo a 0% nos 30 dias seguintes à data de aplicação.

Imposto de renda

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

- Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia, regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas:

  I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
  II. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
  III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
  IV. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

Independente do resgate das cotas haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito. Até 11 de dezembro de 2023, não havia a cobrança de IRF (come-cotas) devido ao Fundo ser fechado.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

11. Política de distribuição de resultados

Os resultados auferidos pelo Fundo serão incorporados ao seu patrimônio e serão utilizados para novos investimentos pelo Fundo, exceto se deliberado em Assembleia Geral de Cotistas a amortização de cotas do Fundo.

12. Política de divulgação das informações

A Administradora coloca à disposição dos interessados, em sua sede, as seguintes informações:

- Diariamente, valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira do Fundo, e extrato de conta com informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo informações referentes ao saldo e as movimentações ocorridas no período;
- Anualmente, após o prazo determinado pela legislação vigente, as demonstrações contábeis do Fundo, acompanhadas do parecer do auditor independente.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

13. Outras informações

A rentabilidade calculada com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio foram os seguintes:

Informações referente ao período de 02/10 (data de início da atividade do Fundo) a 31/12/2023	
Rentabilidade do Fundo %	10,17%
Patrimônio líquido Médio RS/mil	453.029
Valor da cota	110.036,289204

(*) Rentabilidade teórica

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

14. Demandas judiciais

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

15. Alterações estatutárias

No período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, não houve alterações estatutárias que requeira apresentação em nota explicativa.

16. Informações sobre transações com partes relacionadas

Os serviços de administração foram prestados por empresas relacionadas a Administradora e/ou Gestora do Fundo, no período de 02 de outubro (data de início da atividade do Fundo) a 31 de dezembro de 2023, não houve apropriação de despesas com taxa de administração e gestão, conforme nota explicativa n° 8.

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo não possuía saldo de conta corrente com a BRL DTVM S.A..

17. Análise de sensibilidade

De acordo com a Instrução Normativa CVM nº 577/16, a Administradora efetuou a análise de sensibilidade observando o tipo de risco de mercado da carteira do Fundo.

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

As premissas utilizadas no cálculo foi o VaR (*Value at Risk*) que fornece uma medida da pior perda esperada em carteira para um determinado período de tempo e um intervalo de confiança previamente especificado. Para o cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 95% e para o cálculo da volatilidade foi utilizada a metodologia EWMA (*exponentially weighted moving average*), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente. Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, podem ocorrer perdas superiores ao estimado conforme oscilações do mercado.

Sendo assim, a Administradora efetuou a análise de sensibilidade observando o tipo de risco de mercado da carteira do Fundo, na qual apresentamos no quadro abaixo:

Parâmetros			
Fator de Decaimento (λ):	**0,94**	**Modelo de Volatilidade:**	**EWMA**
Modelo de VaR:	**Parametric VAR**	**Horizonte de Tempo:**	**1 Dia**
Nível de Confiança:	**95,00%**	**Nome do Cenário:**	**CenarioBaixa10000**
Totais			
PL Calculado:	**468.821**	**Value at Risk:**	**348**
PL Informado:	**475.652**	**VaR/PL Informado:**	**0,07%**
Mark to Market:	**468.821**	**Pior cenário de stress**	**CenarioBaixa10000**
MtM/PL Informado:	**98,56%**	**Média dos cenários pessimistas**	**0**
			(5.002)

Detalhado por produto

Produto	MtM	VaR	Component VaR	Stress Pessimista
CAIXA	-	-	-	0
FTDP11	244.553	348	348	(7.082)
MGTN11	224.073	5	-	(18)
FI RF BRL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	195	-	-	0

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução 162/22 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), registre-se que a Administradora, no período, não contratou nem teve serviços prestados pela

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes Ltda. relacionados aos Fundos de investimento por ela 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. O Administrador e os responsáveis pela governança do Fundo consideram que os honorários de auditoria do fundo são compatíveis com os de mercado, não geram dependência do auditor e não afetam a sua independência profissional. Adicionalmente, não são relevantes no contexto das demonstrações financeiras do Fundo e estão sendo registrados na rubrica de despesas com auditoria e custódia.

19. Eventos subsequentes

O Fundo não teve evento subsequente relevante até a presente data de aprovação das demonstrações contábeis.

20. Demais assuntos

a) Resolução CVM 175

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 555.

A CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 181 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023. Em 31 de maio de 2023 a CVM publicou a Resolução CVM nº 184, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 184 que constitui o marco regulatório dos fundos de investimento, e acrescenta nove anexos normativos à nova norma de fundos de investimentos para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 12 de março de 2024 a Resolução CVM n° 200, alterando a resolução CVM n° 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos,a Resolução CVM n° 200 dispõe sobre a prorrogação dos prazos previstos na Resolução CVM 175. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da

DocuSign Envelope ID: 3226D726-FF03-47CF-9217-47BE9C04AF87

nova Resolução.

b) Lei 14.754

Em 12 de dezembro de 2023, entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em Fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações em Fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

a) No último dia dos meses de maio e novembro; ou
b) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Para os Fundos de Investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica prevista no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os Fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos Fundos de investimentos imobiliários (“FII”), Fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio (“FIAGRO”), Fundos de investimentos em participações em infraestrutura (“FIPs-IE”), e os Fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficam sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os Fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

Robson Christian H. dos Reis	Danilo Christófaro Barbieri
Contador CRC 1SP214011	Diretor Responsável

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 3226D726FF0347CF921747BE9C04AF87
Subject: Complete with DocuSign: 2551MASTERFIM23.DEZ (2).pdf
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables
Source Envelope:
Document Pages: 22
Certificate Pages: 2
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

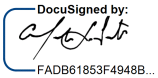
Status: Completed

Signatures: 1
Initials: 0

Envelope Originator:
Alexandra de Sousa Lyrio
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
alexandra.lyrio@pwc.com
IP Address: 134.238.160.188

Record Tracking

Status: Original 28 March 2024 | 14:02	Holder: Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 28 March 2024 | 15:54	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Marcelo Luis Teixeira Santos marcelo.l.teixeira@pwc.com Partner PricewaterhouseCoopers Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate **Signature Provider Details:** Signature Type: ICP Smart Card Signature Issuer: AC SERASA RFB v5 **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via DocuSign	DocuSigned by:  FADB61853F4948B... Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 18.231.224.7	Sent: 28 March 2024 | 14:04 Viewed: 28 March 2024 | 15:52 Signed: 28 March 2024 | 15:53

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 28 March 2024 | 15:54 Viewed: 28 March 2024 | 15:54 Signed: 28 March 2024 | 15:54

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Lucas Weyne lucas.weyne@pwc.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 28 March 2024 | 15:53

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	28 March 2024 | 14:04
Certified Delivered	Security Checked	28 March 2024 | 15:52
Signing Complete	Security Checked	28 March 2024 | 15:53
Completed	Security Checked	28 March 2024 | 15:53

Payment Events	Status	Timestamps