

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX |CONSULTING

RSM

RT 241/2023

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações
Investimento no Exterior
(CNPJ: 16.728.464/0001-59)

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A
DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
(CNPJ: 16.728.464/0001-59)

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras 1

Demonstrações financeiras auditadas

Demonstração da composição e diversificação da carteira 5
Demonstração da evolução do patrimônio líquido 6
Notas explicativas às demonstrações financeiras 7

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Cotistas e à Administração do
Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
(CNPJ: 16.728.464/0001-59)

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Rio de Janeiro - RJ

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações financeiras do **Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior ("Fundo")**, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2023, e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos que possam decorrer das limitações mencionadas no item da seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior** em 31 de dezembro de 2023 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento em Ações regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião com ressalvas

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía investimento em cotas do PSI FIP MULTI ("Fundo Investido"), no montante de R$ 65.513, que representam 14,33% de seu patrimônio líquido. Em função da inexistência de expectativa de geração de caixa futuro para os projetos remanescentes, para fins de determinação do valor justo das Companhias Investidas do Fundo PSI FIP MULTI, foi utilizado o valor de liquidação. Até a data de emissão do nosso relatório, o trabalho de auditoria sobre as demonstrações financeiras das Companhias Investidas não tinha sido concluído, dessa forma, não foi possível obter evidências apropriadas e assegurar que as demonstrações financeiras do Fundo Investido estão livres de distorções relevantes.

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 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalvas.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria ("PAA") são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para 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.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras", incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Desta forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

Participações societárias em companhia de capital aberto

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía ações de companhia aberta no valor de R$ 393.268, correspondente a 86,03% do seu patrimônio líquido. Considerando a relevância deste investimento, sua existência e valorização foram considerados como principais assuntos de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria sobre as participações societárias em companhia de capital aberto incluíram, mas não foram limitados a:

- Entendimento das políticas e metodologias utilizadas pela Administradora do Fundo;
- Validamos a existência dessa participação por meio do confronto com informações externas disponibilizadas pelos órgãos custodiantes;
- Recalculamos o valor justo dessa participação com base em cotações divulgadas no mercado; e,
- Avaliação das divulgações nas demonstrações financeiras do Fundo.

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

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

O Administrador do Fundo é responsável pelas informações que compreendem a demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler as informações contidas na demonstração da evolução da cota e da rentabilidade e, ao fazê-lo, considerar se essas informações estão, de forma relevante, inconsistentes com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparentam estar distorcidas de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante nessas informações, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Outros assuntos

As demonstrações financeiras do Fundo referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório datado em 02 de junho de 2023, com abstenção de opinião.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), 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, dentro das prerrogativas previstas na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), 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 pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras.

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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 Administradora do Fundo.

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

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

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

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

Rio de Janeiro, 28 de março de 2024

RSM ACAL AUDITORES INDEPENDENTES S/S
CRC - RJ – 4080/O-9



Josias Pereira Cardoso
Contador – CRC-RJ – 115.515/O-1

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
CNPJ: 16.728.464/0001-59

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de reais, exceto cotação)

Aplicações	Espécie	Quantidade	Quantidade	Mercado / realização	% sobre o patrimônio líquido
Aplicações interfinanceiras de liquidez				**1.911**	**0,42**
Títulos públicos federais				**1.911**	**0,42**
Notas do tesouro nacional - NTNB		**449**		**1.911**	**0,42**
Ações de companhias abertas				**393.268**	**86,03**
Serena Energia S.A.	**ON**	**36.746.243**	**10,21**	**393.268**	**86,03**
					-
Quotas de fundos de investimento				**65.513**	**14,33**
PSI FIP MULTI		**4.693.735,0749**		**65.513**	**14,33**
Instrumentos financeiros derivativos				**2.190**	**0,48**
Swap - diferencial a receber				**2.190**	**0,48**
Outros créditos				**2.038**	**0,44**
Negociacao e intermediacao de valores				**2.020**	**0,44**
Taxa de fiscalização				**15**	**-**
Custódia				**2**	**-**
Diversos				**1**	**-**
Total do ativo				**464.920**	**101,70**
Exigibilidades				**7.781**	**1,70**
Outros				**5.216**	**1,14**
Ações de companhias abertas				**2.368**	**0,52**
Taxa de gestão				**167**	**0,04**
Taxa de administração				**30**	**-**
Patrimônio líquido				**457.139**	**100,00**
Total do passivo e patrimônio líquido				**464.920**	**101,70**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
CNPJ: 16.728.464/0001-59

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto valor unitário da quota)

	31/12/2023	Período de 02/03/2022 a 31/12/2022
Patrimônio líquido no início do exercício/período		
9.303,1420 cotas a R$ 50.380,1062	**468.693**	-
9.303,1420 cotas a R$ 71.275,5855		663.087
Cotas amortizadas		(9.194)
Patrimônio líquido antes do resultado	**468.693**	653.893
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	**141**	
Quotas de fundos de investimento	**(53.244)**	(26.693)
Valorização/(desvalorização) de quotas	**(53.244)**	(26.693)
Resultado de ações	**21.377**	(71.522)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	**20.856**	(69.867)
Resultado nas negociações	**521**	(1.655)
Resultado de renda fixa e demais títulos e valores mobiliários	**-**	651
Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado	**-**	651
Demais receitas	**35.204**	-
Ganhos com derivativos	**35.204**	-
Demais despesas	**(15.032)**	(87.636)
Perdas com derivativos	**(13.619)**	(86.950)
Taxa de administração	**(398)**	(438)
Taxa de fiscalização	**(44)**	(33)
Taxa de gestão	**(389)**	(26)
Corretagem	**(88)**	(40)
Auditoria e custódia	**(99)**	(144)
Diversas	**(395)**	(5)
Resultado do exercício	**(11.554)**	(185.200)
Patrimônio líquido no final do exercício		
9.303,1420 cotas a R$ 49.138,1684	**457.139**	-
9.303,1420 cotas a R$ 50.380,1062	**-**	468.693

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
CNPJ: 16.728.464/0001-59

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 a 2022

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior ("Fundo"), foi constituído em 2 de março de 2022, sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração. O Fundo iniciou suas operações como fundo de investimento em ações em 2 de março de 2022, oriundo de evento de transformação do Lambda 3 Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Profissionais que se enquadrem na definição da Instrução CVM nº 30/21.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Omega Gestora de Recursos Ltda. ("Gestor").

Os cotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC").

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimentos, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento ("COFI") e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

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

3. Principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência.

b) Ações

As ações de companhias abertas são registradas pelo custo de aquisição, inclusive corretagens e emolumentos, ajustados pela valorização da cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. Os resultados das operações constituídos dos ajustes por variações são reconhecidos diariamente no resultado e estão apresentados na demonstração das evoluções do patrimônio líquido.

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação e ajustadas diariamente, pelo rendimento apurado "*pro-rata dia*", em função do prazo da operação e valor de vencimento.

d) Quotas de fundos de investimento

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, as quotas de fundos de investimento são classificadas na categoria "Títulos para negociação" e avaliadas da seguinte forma:

As quotas de fundos de investimento são classificadas na categoria "Títulos para negociação" e são atualizadas diariamente com base no valor da quota divulgado pelos administradores dos fundos nos quais os recursos são aplicados. A valorização e a desvalorização das quotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Quotas de fundos de investimento - valorização das quotas".

e) Títulos e valores mobiliários - ativos de renda fixa

Os títulos e valores mobiliários são inicialmente registrados pelo valor justo e classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

I. *Títulos para negociação*

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem ativa e frequentemente negociados, sendo contabilizados e ajustados diariamente pelo valor justo, onde os ganhos e as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado do exercício.

II. *Títulos mantidos até o vencimento*

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, desde que sejam observadas as seguintes condições:

a. O Fundo seja destinado a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou fundos de investimento fechados exclusivamente destinados a investidores qualificados; e

b. A capacidade financeira do investidor seja declarada formalmente através do termo de adesão.

O valor justo no reconhecimento inicial é adicionado os custos de transação e tais títulos são avaliados, diariamente, pelo custo amortizado.

f) Instrumentos financeiros derivativos

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, as operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas da seguinte forma:

I. Na data de operação

a. As operações a termo, pelo valor final do contrato, deduzido da diferença entre esse valor e o valor à vista do objeto do contrato;

b. As operações com opções, pelo valor dos prêmios pagos ou recebidos até o efetivo exercício da opção ou não, quando então deverá ser baixado como aumento/redução do bem ou direito, caso seja exercida a opção, ou como receita/despesa no caso de não exercício da opção; e

c. Os demais instrumentos, em contas de ativo ou passivo de acordo com as características do contrato.

II. Diariamente: ajustados, pelo valor de mercado dessas operações, sendo seus ganhos e perdas reconhecidos no resultado. No caso das opções com pouca liquidez, quando não é possível a obtenção do valor de mercado, utiliza-se o modelo de precificação *Black & Scholes*.

4. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

	31/12/2023			31/12/2022		
Títulos para negociação	**Custo**	**Valor de mercado**	**Faixas de vencimento (n° de dias)**	**Custo**	**Valor de mercado**	**Faixas de vencimento (n° de dias)**
Ações de companhias abertas	**396.918**	**393.268**	-	**601.711**	**561.912**	-
Cotas de fundos de investimento	**65.513**	**65.513**	-	**1.110**	**1.110**	-
Total de títulos e valores mobiliários	**462.431**	**458.781**		**602.821**	**561.912**	

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo não possuía títulos vinculadas como prestação de garantia na B3 S.A.

As metodologias adotadas pela Administradora para precificação, visam atualizar os ativos do Fundo de investimento por uma estimativa mais próxima dos valores efetivamente praticados no mercado financeiro, sendo adotados os seguintes critérios:

- As ações de companhias abertas são registradas pelo custo de aquisição, inclusive corretagens e emolumentos, ajustados pela valorização da cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A.
- As quotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da quota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo não possuía títulos classificados na categoria de “Títulos mantidos até o vencimento”.

5. Instrumentos financeiros derivativos

Política de utilização

O Fundo pode realizar operações no mercado de derivativos em valores superiores ao seu patrimônio líquido, sem limites pré estabelecidos.

As operações foram realizadas e registradas no mercado organizado da B3 S.A. Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo detinha as seguintes posições em aberto com derivativos:

Swap

Contraparte	Valor referencial	Diferencial a receber/(pagar)	Faixas de vencimento (n° de dias)
Mercado interfinanceiro	**73.865**	**(771)**	Até 90 dias
	73.865	**(771)**	

Demonstramos a seguir o resultado com operações no mercado de derivativos obtido pelo Fundo no exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e período de 2 de março de 2022 a 31 de dezembro de 2022:

	31/12/2023	Período de 02/03/2022 a 31/12/2022
Ganhos	**35.204**	-
Swap	**35.204**	-
Perdas	**(13.619)**	(86.950)
Swap	**(13.619)**	(86.950)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	**21.585**	(86.950)

6. Gerenciamento de riscos

a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

Crédito

Os ativos integrantes da carteira do Fundo podem estar sujeitos à capacidade de seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal ou gerar e distribuir rendimentos, inclusive dividendos e juros sobre capital próprio, referentes a tais ativos.

Concentração

Em razão da política de investimento do Fundo e dos fundos Investidos, a carteira do Fundo poderá estar exposta a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A concentração dos investimentos, nos quais o Fundo aplica seus recursos, em determinado(s) emissor(es), pode aumentar a exposição da carteira do Fundo aos riscos, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos do Fundo, não há garantia do grau de diversificação que será obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

Liquidez

Caracterizam-se, primordialmente, mas não se limitam, pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, podendo o gestor encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejado.

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

I. Estimar as perdas potenciais do Fundo por meio do método VaR (*Value at Risk*).
II. Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador.
III. Avaliar as perdas dos ativos do Fundo em cenários de *stress*.
IV. Basear as decisões de alocações do Fundo por meio do emprego de uma metodologia que usa a avaliação macroeconômica, fazendo uma análise quantitativa, monitorando o risco de mercado, bem como uma análise fundamentalista com a qual se define e controla o risco de crédito existente.

c) Análise de sensibilidade:

O VaR estimado é feito em um horizonte de 1 ano e nível de confiança de 95%.

Exercício findo em:	**Patrimônio líquido**	**VaR**
31 de dezembro de 2023	457.139	(6,53)%

7. Emissões, resgates e amortizações de cotas

O valor de cada emissão de cotas, volume e valor unitário da cota seguem o disposto em Boletim de Subscrição a ser assinado pelo Cotista.

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

A amortização de quotas será feita no máximo uma vez por ano e abrangerá todas as quotas do Fundo, sendo caracterizada pelo pagamento uniforme a todos os quotistas do Fundo de parcela do valor de suas quotas mediante rateio das quantias a serem distribuídas sem redução do número de quotas emitidas, sendo paga ao quotista em até cinco dias úteis contados da data da entrada dos recursos no Fundo.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e no período de 2 de março de 2022 a 31 de dezembro de 2022 o Fundo não realizou emissões de cotas.

Em ata de assembleia geral de cotistas do Fundo de 15 de julho de 2022 foi deliberada e aprovada a amortização de cotas do Fundo, no valor total líquido de R$5.000, com base no fechamento de 15 de julho de 2022 e com efetivo pagamento em 18 de julho de 2022. No período de 2 de março de 2022 a 31 de dezembro de 2022 o Fundo realizou amortização de cotas no montante total de R$ 9.194.

8. Remuneração da Administradora, Gestora e Custodiante

A remuneração total paga pelo Fundo pelos serviços de administração se dá sobre o valor do patrimônio líquido ajustado do Fundo, conforme tabela abaixo, e rateada entre os diversos prestadores de serviços ao Fundo, na forma entre eles ajustada, com exceção do serviço de custódia, que possuirá remuneração própria. Foi estabelecida uma remuneração mínima mensal de R$ 22, devida à Administradora, anualmente corrigida pelo IPCA em janeiro de cada ano, caso o financeiro gerado fique aquém desse valor mínimo.

Patrimônio líquido ajustado	Percentual (%a.a.)
R$0,00 a 250.000,00	0,09
R$250.000,01 a R$500.000,0000	0,08
R$500.000,01 a R$750.000,0000	0,07
R$750.000,01 a R$1.000.000,0000	0,06
Acima de R$1.000.000,0000	0,05

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
CNPJ: 16.728.464/0001-59

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 a 2022

(Em milhares de reais)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa de taxa de administração foi de R$ 398.

No período de 2 de março de 2022 a 31 de dezembro de 2022, a despesa de taxa de administração foi de R$ 438.

Pelos serviços de gestão de carteira de títulos e valores mobiliários, a Gestora faz jus à remuneração de R$ 5 ao mês ("Taxa de Gestão"), a qual será reajustada anualmente pelo IPCA-IBGE a partir da data da primeira integralização de cotas do Fundo. A Taxa de Gestão será paga mensalmente pelo Fundo diretamente à Gestora até o 5º dia útil do mês em referência.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa de taxa de gestão foi de R$ 389.

No período de 2 de março de 2022 a 31 de dezembro de 2022, a despesa de taxa de gestão foi de R$ 26.

Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante faz jus a uma remuneração anual máxima de 0,01%, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, excetuadas as despesas relativas à liquidação, registro e custódia de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais devidas pelo Fundo.

O Fundo remunera a Gestora e os demais prestadores de serviço, na forma entre eles ajustada, por meio do pagamento de taxa de performance pelo método do passivo ("Investidor Profissional"), equivalente a 1% da valorização da cota do Fundo que exceder 100% da variação semestral acumulada atrelada à média dos retornos das Notas do Tesouro Nacional – Série B (NTN-B), levados até o vencimento (IMA-B ajustado), e (ii) acrescida de 7% ao ano. O IMA-B ajustado será calculado utilizando as médias anuais do "yield to maturity" das Notas do Tesouro Nacional – Série B (NTN-B), ponderadas pelos volumes negociadas no período dos últimos seis meses anteriores a cada Data de Apuração, levando-se em consideração para tanto exclusivamente os títulos com vencimento de no mínimo 10 anos e utilizando-se os dados divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais – ANBIMA no relatório IMAB (Índice de Mercado Anbima – B), conforme divulgado no seu website (www.anbima.com.br), já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração. As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos correspondem ao último dia útil dos meses de junho e dezembro.

Não há incidência de taxa de performance, ingresso, tampouco de saída, sobre os quotistas.

9. Política de distribuição de resultados

Os rendimentos são incorporados à posição do cotista diariamente.

10. Tributação

Imposto de renda

A partir de 1º de janeiro de 2005, conforme estabeleceu a Lei 11.033, de 21 de dezembro de 2004, os rendimentos auferidos são tributados na fonte à alíquota de 15%, apurado no resgate/amortização das cotas.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

11. Custódia

Os títulos e valores mobiliários s instrumentos financeiros derivativos componentes da carteira do Fundo de investimento estão registrados e custodiados, em conta própria do Fundo, na B3 S.A.

Os títulos públicos federais representativos das aplicações interfinanceiras de liquidez são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

As quotas dos fundos de investimento investidos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

12. Contrato de prestação de serviço de auditoria

A Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 31 de dezembro de 2023, contratou a RSM ACAL Auditores Independentes S/S somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

13. Demandas judiciais

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

14. Divulgação de informações

A divulgação das informações relativas ao Fundo é feita de acordo com a legislação em vigor.

15. Alterações estatutárias

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 5 de setembro de 2023 foram aprovadas as seguintes deliberações: (i) a alteração do Artigo 5º do Capítulo III do Regulamento do Fundo; e (ii) a alteração da redação do Capítulo IV do Regulamento do Fundo. Tais alterações passaram a fazer efeito no fechamento do dia 11 de setembro de 2023.

Em Ato do Administrador realizado em 27 de março de 2023 foi retificado o exercício social do Fundo, retornando para dezembro de cada ano.

16. Direito de voto

O Gestor não adota política definida de exercício do direito de voto em relação ao Fundo. Não obstante, pode o Gestor comparecer, diretamente ou por meio de procuradores, a assembleias de emissores de ativos que componham a carteira do Fundo e votar em nome do Fundo, se, a seu exclusivo critério, julgar conveniente aos interesses do Fundo.

17. Informações sobre transações com partes relacionadas

1. Exigibilidades e despesas com a instituição Administradora, Gestora ou partes relacionadas a elas:
    i. Taxa de administração – exigibilidades – R$ 30
    ii. Taxa de gestão – exigibilidades – R$167
    iii. Taxa de administração – resultado – R$398
    iv. Taxa de gestão – resultado – R$389

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
CNPJ: 16.728.464/0001-59

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 a 2022

(Em milhares de reais)

2. Utilização de corretora parte relacionada à instituição administradora ou gestora
    a. Administrador
        i. Montante de transações – (R$ 71.271)
        ii. Saldo – R$ 375.179
        iii. Resultado – R$ 521
        iv. Despesa de corretagem – R$ 88

3. Operações compromissadas com a instituição financeira parte relacionada
    a. Administrador
        i. Montante de transações – R$ 283.751
        ii. Saldo – R$ 1.911
        iii. Resultado – R$ 141

4. Operações com derivativos com contraparte relacionada
        i. Montante de transações – R$ 539.420
        ii. Saldo – R$ 2.190
        iii. Resultado – R$ 21.585

Compra e venda de títulos públicos e compromissadas por parte relacionadas

Operações compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada/ Taxa SELIC
Jan/2023	100.0000	0.0029	0.9925
Fev/2023	100.0000	0.0028	0.9925
Mar/2023	100.0000	0.0027	0.9925
Abr/2023	100.0000	0.0069	0.9925
Mai/2023	100.0000	0.0039	0.9925
Jun/2023	100.0000	0.0027	0.9925
Jul/2023	100.0000	0.0015	0.9925
Ago/2023	100.0000	0.0004	0.9953
Set/2023	100.0000	0.0002	1.0159
Out/2023	100.0000	0.0019	0.0005
Nov/2023	100.0000	0.0020	0.9934
Dez/2023	100.0000	0.0030	1.0092

18. Outras informações

Em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 foi publicada pela CVM e posteriormente em 28 de março de 2023 alterada pela Resolução CVM nº 181, 184 e 200, a qual 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.

As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 02 de outubro de 2023, tendo todos os fundos em funcionamento adaptados até 30 de junho de 2025.

Em 12 de dezembro de 2023 foi aprovado a Lei Nº 14.754, que dispõe sobre a tributação de aplicações em fundos de investimento no País e da renda auferida por pessoas físicas residentes no País em aplicações financeiras, entidades controladas e trusts no exterior; altera as Leis nºs 11.033, de 21 de dezembro de 2004, 8.668, de 25 de junho de 1993, e 10.406, de 10 de janeiro de 2002 (Código Civil); revoga dispositivos das Leis nºs 4.728, de 14 de julho de 1965, 9.250, de 26 de dezembro de 1995, 9.532, de 10 de dezembro de 1997, 10.426, de 24 de abril de 2002, 10.892, de 13 de julho de 2004, e 11.033, de 21 de dezembro de 2004, do Decreto-Lei nº 2.287, de 23 de julho de 1986, e das Medidas Provisórias nºs 2.189-49, de 23 de agosto de 2001, e 2.158-35, de 24 de agosto de 2001; e dá outras providências.

18. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes relevantes para as demonstrações financeiras.

19. Serviços contratados

A Administradora do Fundo contratou os seguintes serviços:

Descrição	Prestador do serviço
Gestor da carteira	Omega Gestora de Recursos S.A.
Distribuição	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria e escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.

Gustavo Cotta Piersanti
Diretor
CPF: 016.697.087-56

Roberto Luis Cardoso Inacio
Contador
CRC-RJ- 111109/O-4

Lambda 3 Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
CNPJ: 16.728.464/0001-59

Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
(CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2023 a 2022

(Em milhares de reais)

Anexo I - Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade (não auditado)

A rentabilidade bruta proporcionada pelo Fundo durante o exercício é demonstrada como se segue:

Evolução do valor da quota e da rentabilidade

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da quota - R$ (*)	Rentabilidade em % Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/12/2022	-	50,380.1062	-	-
31/01/2023	427,536	44,190.3317	-12.29%	-12.29%
28/02/2023	406,449	46,958.2257	6.26%	-6.79%
31/03/2023	408,875	49,051.9184	4.46%	-2.64%
30/04/2023	422,685	46,466.3491	-5.27%	-7.77%
31/05/2023	457,538	56,564.7592	21.73%	12.28%
30/06/2023	591,281	68,037.5398	20.28%	35.05%
31/07/2023	623,098	70,943.5155	4.27%	40.82%
31/08/2023	601,469	57,805.5613	-18.52%	14.74%
30/09/2023	506,650	50,530.6373	-12.59%	0.30%
31/10/2023	391,656	35,993.3403	-28.77%	-28.56%
30/11/2023	411,747	47,810.7507	32.83%	-5.10%
31/12/2023	441,841	49,138.1684	2.78%	-2.47%

(*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.