ASCET I – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO MULTIESTRATÉGIA

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50.)

Demonstrações financeiras acompanhadas do Relatório do Auditor Independente para o exercício findo exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

ASCET I – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO MULTIESTRATÉGIA
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	2
Demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2023 e 2022	6
Demonstrações do resultado do exercício em 31 de dezembro de 2023 e 2022	7
Demonstrações do resultado abrangente em 31 de dezembro de 2023 e 2022	8
Demonstrações do patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2023 e 2022	9
Demonstrações do fluxo de caixa em 31 de dezembro de 2023 e 2022	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e 2022	11

ECOVIS® WFA
Audit | Tax | Consulting

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos:
Cotistas e à Administradora do
ASCET I – FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÃO MULTIESTRATÉGIA
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda)
São Paulo - SP

Opinião Adversa

Examinamos as demonstrações financeiras do Ascet I - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (Fundo), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, devido a relevância do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião adversa sobre as demonstrações financeiras”, as demonstrações financeiras acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Ascet I - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião adversa

Conforme nota explicativa n° 5, o Fundo detém investimento em ações de companhias abertas que a valorização do investimento este sendo reconhecida por meio do método de equivalência patrimonial. Contudo até a emissão deste relatório o Fundo limitou o reconhecimento da equivalência patrimonial negativa até o saldo investido que mantinha registrado em seu ativo não circulante, não reconhecendo os reflexos dos prejuízos e do patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) que a investida apresenta em seu balanço em 31 de dezembro de 2023. Consequentemente o patrimônio líquido está superavaliado em R$ 153.895 mil em 31 de dezembro de 2023, sendo que o montante de R$ 40.495 mil refere-se ao impacto no resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e o montante de R$ 113.400 mil, proveniente de equivalência patrimoniais negativas de exercícios anteriores não registradas em seus devidos exercícios de competência, dessa forma não obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente, para emitirmos uma opinião quanto ao investimentos em companhias abertas em 31 de dezembro de 2023.

Outros Assuntos

Auditoria correspondente a períodos anteriores

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 apresentados para fins de comparação foram anteriormente auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório com uma opinião adversa em 01 de junho de 2023.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esse assunto foi tratado 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 esse assunto.

Além do assunto descrito na seção “Base para opinião adversa”, não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantivemos 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.

- 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. 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 aos 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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.

São Paulo, 14 de junho de 2024.

ROBSON SANTA IZABEL:18526915819

Assinado de forma digital por ROBSON SANTA IZABEL:18526915819
Dados: 2024.06.17 16:14:16 -03'00'

Robson Santa Izabel
Contador CRC 1SP-247.538/O-0

ECOVIS WFA Auditores Independentes S/S
CRC 2SP-043.111/O-9

ASCET I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 07.319.087/0001-03

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2023 e 2022.
(Em milhares de reais - R$)

				2023			2022	
Aplicações / Especificação	**Nota explicativa**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor justo**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**32**	**355,56**		**156**	**128,93**
Disponibilidades				**1**	**11,11**		**1**	**0,83**
Depósitos bancários				1	11,11		1	0,83
Cotas de fundos				**31**	**344,44**		**155**	**128,10**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo		Cotas	23.172	31	344,44		155	128,10
Títulos e valores mobiliários	**5**			**2**	**22,22**		**2**	**1,65**
Ações de Companhias abertas				**2**	**22,22**		**2**	**1,65**
Viver Incorporadora e Construtora S.A.		Ações	423	2	22,22	4.237	2	1,65
Dotz. S.A.		Ações	8.864.140	-	-	88.641.402	-	-
Outros valores e bens				**205**	**2.277,78**		**-**	**-**
Outros valores a receber				**205**	**2.277,78**		**-**	**-**
Outros créditos				205	2.277,78		-	-
Total do ativo				**239**	**2.655,56**		**158**	**130,58**
Outras obrigações				**230**	**2.555,56**		**37**	**30,58**
Valores a pagar à sociedade administradora (*)	**21**			190	2.111,11		30	24,79
Outras despesas				40	444,44		7	5,79
Patrimônio líquido				**9**	**100,00**		**121**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**239**	**2.655,56**		**158**	**130,58**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ASCET I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 07.319.087/0001-03

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Composição do resultado do exercício	Nota explicativa	2023	2022
Receitas		**195**	**40**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**(2)**	**40**
Resultado com investimento em ações de companhia aberta		(7)	2
Resultado com aplicação em cotas de fundos		5	38
Outras receitas operacionais		**197**	**-**
Outras rendas operacionais		197	-
Despesas	**8**	**(427)**	**(440)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(24)**	**(65)**
Despesa de auditoria e custódia		(24)	(24)
Despesa de consultoria jurídica		-	(41)
Despesas da Administração	**15**	**(400)**	**(372)**
Administração		(376)	(348)
Controladoria		(24)	(24)
Demais despesas		**(3)**	**(3)**
Taxa de fiscalização CVM		(3)	(3)
Resultado líquido no exercício		**(232)**	**(400)**
Quantidade de cotas		*127,9688*	*539,8033*
Lucro por cota - valor em R$		*(1.814,03)*	*(740,10)*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ASCET I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 07.319.087/0001-03

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	2023	2022
Resultado líquido do exercício/período		**(232)**	**(400)**
Outros resultados abrangentes	**5**	-	-
Resultado abrangente do exercício/período		**(232)**	**(400)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ASCET I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 07.319.087/0001-03

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	Nota explicativa	Capital Social	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2021		**1.029**	**(42.317)**	**41.809**	**521**
Prejuízo líquido do exercício		-	-	(400)	**(400)**
Em 31 de dezembro de 2022		**1.029**	**(42.317)**	**41.409**	**121**
Cotas emitidas	15	120	-	-	**120**
Prejuízo líquido do exercício		-	-	(232)	**(232)**
Em 31 de dezembro de 2023		**1.149**	**(42.317)**	**41.177**	**9**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

ASCET I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 07.319.087/0001-03

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(+) Resultado com investimento em cotas de fundos	5	38
(-) Pagamento de auditoria externa	(5)	(23)
(-) Pagamento taxa CVM	(3)	(3)
(-) Pagamento de controladoria	(14)	(24)
(-) Pagamento de consultoria	-	(41)
(-) Pagamento de Cetip	(12)	-
(-) Pagamento de taxa de administração e de gestão	(215)	(345)
Caixa líquido das atividades operacionais	**(244)**	**(398)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aplicação de cotistas	120	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	**120**	**-**
Variação no caixa e equivalentes	**(124)**	**(398)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	156	554
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	32	156
Variação no caixa e equivalentes	**(124)**	**(398)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Ascet I - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 10 de abril de 2007, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração inicial de 20 (vinte) anos contados a partir de 19 de março de 2007 e posteriormente alterado para 20 (vinte) anos contados a partir de 24 de março de 2021, podendo ser prorrogado mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo é destinado exclusivamente a investidores qualificados, nos termos do artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio de investimentos em ações, debêntures, bônus de
subscrição, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis por ações de emissão da Dotz S.A. (CNPJ/ME nº 18.174.270/0001-84) e uma ou mais sociedades, abertas ou fechadas, bem como títulos e valores mobiliários representativos de participação em valores mobiliários (i) marketing, incluindo programas de fidelização (l*oyalty*); (ii) comércio eletrônico (*ecommerce*), incluindo plataforma de oferta de produtos e serviços de diversos parceiros (*marketplace*); (iii) disponibilização de soluções de tecnologia a instituições financeiras parceiras (*TechFin*). e (iv) atividades afins ou complementares aos objetivos acima Sociedades Investidas.

Para fins do disposto no "Código ABVCAP/ANBIMA de regulação e melhores práticas para o mercado de FIP e FIEE" da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, o Fundo é classificado como "Fundo Restrito Tipo 1".

A Administração do Fundo, com base na Resolução 5.111/2023 do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), avaliou e classificou o Fundo como "Não entidade de investimento". A classificação foi definida considerando-se a seguinte premissa/julgamento, conforme definido pela referida norma:

(i) Os cotistas possuíam relação societária, direta, com a entidade investida previamente ao investimento no Fundo.;

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora, Gestora, de qualquer empresa pertencente ao conglomerado financeiro, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. ("Administradora" e "Gestora").

2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de valores mobiliários - CVM, especialmente pela Resolução CVM 175/22 e pela Instrução CVM nº 579/16 e alterações posteriores.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras 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 poderão ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas para emissão pela Administração em 14 de junho de
2024.

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional").

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por depósitos bancários em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias, sendo o risco de mudança no valor de mercado destes considerada imaterial.

(i) Disponibilidades

Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

(ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgada, periodicamente, pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado do exercício na rubrica "Resultado com aplicação em cotas de fundos".

a) Participação em companhias abertas

Os investimentos em ações de companhia de capital fechado e aberto são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, considerando-se os direitos econômicos das ações detidas pelo Fundo.

b) Outros ativos e passivos

Os valores a receber e as obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos e calculáveis incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

c) Receitas e despesas

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

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2023 e de 2022:

	2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,3295	23.172	31
Total		**23.172**	**32**

	2022		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,1769	131.671	155
Total		**131.671**	**156**

(*) O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5. PARTICIPAÇÕES EM COMPANHIA DE CAPITAL ABERTO

Em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital aberto, como segue:

	31 de dezembro de 2023			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Saldo Contábil**	**% Participação**
Viver Incorporadora e Construtora S.A.	423	8	2	0,00%
Dotz S.A.	8.864.140	13.242	-	66,93%
Total		**13.250**	**-**	

	31 de dezembro de 2022			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Saldo Contábil**	**% Participação**
Viver Incorporadora e Construtora S.A.	4.237	8	2	0,00%
Dotz S.A.	88.641.402	13.242	-	67,12%
Total		**13.250**	**2**	

Apresentamos abaixo as movimentações de valor ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, e o registro do valor das ações de companhias abertas:

		31 de dezembro de 2023		
Movimentação - Ações de companhias abertas	**Saldo anterior Dez-2022**	**Aquisição de ações**	**Valorização**	**Saldo Contábil**
Viver Incorporadora e Construtora S.A.	2	-	-	2
Dotz S.A.	-	-	-	-
Total	**2**	**-**	**-**	**2**

		31 de dezembro de 2022		
Movimentação - Ações de companhias abertas	**Saldo anterior Dez-2021**	**Aquisição de ações**	**Valorização**	**Saldo Contábil**
Viver Incorporadora e Construtora S.A.	-	-	2	2
Dotz S.A.	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**2**	**2**

a. Participação em companhias abertas

- **Viver Incorporadora e Construtora S.A ("Investida" ou "Viver")**

A Viver Incorporadora e Construtora S.A., anteriormente Inpar S.A., é uma sociedade anônima de capital aberto com sede em São Paulo, Estado de São Paulo, tendo suas ações negociadas na B3 S.A. sob a sigla VIVR3, não havendo acordo entre acionistas para formação de bloco controlador.

A atividade preponderante da Viver é, em conjunto com as suas controladas, o desenvolvimento de empreendimentos de incorporação imobiliária, especialmente residencial e comercial, mediante participação nos empreendimentos, por meio de sociedades constituídas com propósito específico, parcerias ou ainda por meio de consórcios, bem como a prestação de serviços de gestão dos empreendimentos imobiliários.

Após a realização do IPO em 2007, a Investida adotou estratégia expansionista, seguindo a tendência do setor, e posteriormente com a deterioração do mercado passou a sofrer as consequências deste modelo de crescimento, tanto no aspecto de mercado, como também pela estrutura de capital existente, que se mostrou incompatível com a estratégia adotada.

A partir de 2012, o cenário macroeconômico brasileiro passou a desafiar as expectativas de expansão e geração de caixa do setor. Diante dessa conjunção de fatores, em 2012 a Viver atingiu um momento de crise. Com o intuito de reverter este ciclo, foi ajuizada a Recuperação Judicial em 16 de setembro de 2016, que foi a medida mais adequada tendo por objetivo preservar valor para todos os "stakeholders" do Grupo Viver, a fim de permitir a equalização dos passivos, a restauração da relação de confiança com os clientes, fornecedores e bancos, a retomada dos lançamentos e, enfim, a superação da crise econômico-financeira.

Em 28 de setembro de 2016, o Juiz de Direito da 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca da Capital do Estado de São Paulo deferiu o processamento do pedido de Recuperação Judicial da Investida, juntamente com outras sociedades integrantes de seu grupo societário, determinando, entre outras medidas: (i) Dispensa de apresentação de certidões negativas para que a Investida exerça suas atividades; (ii) Suspensão das ações e execuções contra a Investida e as demais recuperadas por 180 (cento e oitenta) dias úteis, na forma da Lei; (iii) Apresentação de contas demonstrativas pela Investida até o dia 30 de cada mês, sob pena de destituição dos seus controladores e administradores; (iv) Apresentação do plano de recuperação no prazo de 60 dias úteis; e (v) Expedição de edital, na forma do § 1º do artigo 52 da Lei nº 11.101/2005, com o prazo de 15 (quinze) dias úteis para habilitações ou divergências dos credores eventualmente não listados no pedido de Recuperação Judicial.

O Plano foi aprovado pelos credores em Assembleia Geral de Credores ocorrida em 29 de novembro de 2017, sendo homologada pelo Juízo da Recuperação Judicial por meio de decisão publicada no Diário de Justiça Eletrônico do Estado de São Paulo no dia 14 de dezembro de 2017.

No dia 14 de junho de 2021, a Viver ingressou com pedido de encerramento do processo de Recuperação Judicial da companhia e suas controladas, perante juízo da 2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais do Foro Central Cível da Comarca da Capital de São Paulo, uma vez que as obrigações exigíveis até aquela data decorrentes dos planos da Recuperação Judicial foram integralmente cumpridas.

Encerramento da Recuperação Judicial: Em 17 de dezembro de 2021 foi certificado o trânsito em julgado da sentença que decretou o encerramento da recuperação judicial da Investida, nos autos do processo sob nº 1103236-83.2016.8.26.0100, em trâmite perante a 2ª Vara de Falências e Recuperação Judicial de São Paulo, sendo a decisão do juiz definitiva e incontestável. Os créditos concursais remanescentes, bem como todos os créditos ilíquidos, cujo fato gerador seja anterior ao pedido da Recuperação Judicial, continuam sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, com observância das normas legais acerca dos valores devidos. Todas as dívidas extraconcursais anteriores à recuperação judicial, já foram renegociadas, substancialmente pagas ou estão em processo de liquidação (Debêntures FGTS/CEF).

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 10 de maio de 2023 pela Viver foi deliberado foi aprovado por maioria dos votos dos acionistas presentes, o grupamento da totalidade das atuais 234.784.492 ações ordinárias e nominativas, na proporção de 10 (dez) ações ordinárias para 1 (uma) ação ordinária, sem modificação do capital social.

Dessa forma a posição do Fundo passou de 4.237 para 423 ações ordinárias.

Continuidade das operações: As informações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios da Investida, com base nas projeções e na avaliação da administração por conta do encerramento do plano de recuperação judicial.

A Investida continua com as seguintes principais medidas, objetivando a retomada das suas atividades preponderantes, a melhor adequação de sua estrutura de capital visando os investimentos necessários para o crescimento, a geração futura de resultados operacionais e consequentemente a retomada da sua lucratividade.

As demonstrações financeiras da Viver em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda, que emitiram relatório em 26 de março de 2024, sem modificação.

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuí 423 ações ordinárias da Investida, representando cerca de 0,002% do capital social da Viver.

- **Dotz S.A ("Dotz")**

A Dotz S.A. ("Dotz"), antiga HDZ Participações S.A., é uma sociedade por ações de capital aberto, com ações negociadas na B3 sob a sigla DOTZ3, que nasceu como uma plataforma, integrando consumidores e parceiros comerciais em um único ecossistema, desde sua origem em 2000. O modelo de negócio da Dotz é sustentado em 3 pilares – *Loyalty* por Coalizão, *MarketPlace* e *Techfin*.

A Dotz atribui pontos de fidelização ("pontos") a terceiros ("parceiros"), tais como emissores de cartão de crédito, supermercados, farmácias, entre outros que, por sua vez, concedem estes pontos para seus clientes, em que a Dotz assume a obrigação dos parceiros. Em conexão com o programa, esses clientes têm a possibilidade de resgatar os pontos na forma de produtos e/ou serviços.

Em 25 de julho de 2014, por meio de Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações, o Fundo adquiriu 893 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal pelo preço certo e ajustado de R$ 893,00 (oitocentos e noventa e três reais), equivalentes a 59,52% do capital social da HDZ Participações S.A.

Em 28 de julho de 2014, por meio de Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas aprovaram a subscrição de 800.967 (oitocentas mil, novecentas e sessenta e sete) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal pelo Fundo no capital da HDZ Participações S.A mediante conferência de 800.967 (oitocentas mil, novecentas e sessenta e sete) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, representativas do capital social da HDZ Participações S.A pelo valor total de R$ 870,62 (oitocentos e setenta reais e sessenta e dois centavos).

No dia 01 de outubro de 2020, foi realizada uma Assembleia Geral Extraordinária onde foi aprovada por unanimidade a alteração da denominação social da companhia que passou de HDZ Participações S.A. para Dotz S.A.

Em 27 de novembro de 2020, o Fundo adquiriu 545.351 ações da Dotz dos demais acionistas pelo valor de R$ 5 (cinco mil reais).

Em Assembleia Geral Extraordinária datada de 19 de abril de 2021, foi aprovado o desdobramento das ações ordinárias representativas do capital social da Dotz na proporção de 70 (setenta) ações ordinárias para cada 1 (uma) ação ordinária atualmente existente, resultando em um total para o Fundo de 94.304.770 (noventa e quatro milhões, trezentos e quatro mil, setecentos e setenta mil) ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 25 de maio de 2021, foi aprovada a realização de oferta pública inicial (IPO) de distribuição primária de ações ordinárias, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames de emissão da Dotz. A oferta restrita consistiu na distribuição pública primária de 29.600.000 ações ordinárias. Anteriormente, em 18 de abril de 2021, o Fundo celebrou um Contrato de Investimento, nos termos do qual, entre outras condições, se comprometeu a vender, ceder, transferir e entregar a um novo acionista da Dotz, 6.603.418 ações ordinárias emitidas e em circulação da sociedade, representativas de 5% (cinco por cento) do capital social total e votante pós-IPO da Sociedade, totalmente subscritas e integralizadas, livres e desembaraçadas de todos os ônus.

Em 02 de setembro de 2021, de acordo com o previsto nos termos do Contrato de Outorga de Opções de Venda e de Opções de Compra de Ações e Outras Avenças, assinado e datado de 01 de junho de 2021 entre Fundo e HOPG-SIX Assessoria e Consultoria Empresarial Ltda., foi comunicado por meio de Carta Notificação o exercido da totalidade das Opções de Compra de titularidade do Fundo, tornando devido o pagamento do Preço de Exercício da Opção de Compra, no montante de R$13.230 (treze milhões, duzentos e trinta mil reais) e a transferência de 940.050 ações ordinárias da Dotz S.A. para o Fundo.

Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 21 de dezembro de 2023 pela companhia foi deliberado e aprovado por maioria dos votos dos acionistas presentes, o grupamento da totalidade das atuais 132.440.558 ações ordinárias e nominativas da companhia, na proporção de 10 (dez) ações ordinárias para 1 (uma) ação ordinária, sem modificação do capital social.

Dessa forma a posição do Fundo passou de 88.641.402 para 8.864.140 ações ordinárias.

As demonstrações financeiras da Dotz em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela Ernst Young Auditores Independentes S.S. Ltda, que emitiram relatório em 27 de março de 2024, sem modificação.

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía 8.864.140 ações ordinárias da Dotz, correspondente a uma participação de 66,93% do capital social da Dotz. As ações da Dotz no Fundo estão avaliadas com base no método de equivalência patrimonial. Nesta mesma data, o valor do investimento está mantido a zero, tendo em vista que o patrimônio líquido da Dotz está negativo (a descoberto).

Opções de compra de ações

Em maio de 2021, no âmbito de uma oferta pública de distribuição primária de ações ordinárias de emissão da Dotz, o Fundo celebrou compromissos de investimento com a Velt Partners Investimentos, San Siro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, e o Softbank Group (diretamente ou por veículos de investimento controlados), que incluíram a outorga pelo Fundo de opções de compra em favor destes investidores, tendo como ativo subjacente ações ordinárias de emissão da Dotz.

Em junho de 2021, o Fundo celebrou com a Telefônica Brasil S.A. (Vivo) um contrato de outorga de opções de compra das ações da Dotz, pela Vivo, condicionados ao cumprimento de certas metas no âmbito do acordo comercial a ser celebrado entre as duas companhias.

Conforme detalhado na nota 5.a), o grupamento das ações da companhia resultou também no grupamento das opções de ações. O preço de exercício foi atualizado para R$ 160,00 (cento e sessenta reais), R$ 310,20 (trezentos e dez reais e vinte centavos) em 2023. Conforme cláusula 2.3 do Acordo de Investimento e Outras Avenças celebrado em 25 de maio de 2021.

Dessa forma, em 31 de dezembro de 2023, o Fundo detém os seguintes contratos de opções de compra ativos:

Titular da Opção	Lançador / Emissor	Registro B3	Tipo	Quantidade de Ações	Preço de exercício (R$)	Data Contrato	Data Vencimento
Velt Master FIA	Ascet I FIP	Sim	Compra	262.362	160,00	24/mai/21	29/mai/26
Velt BV FIA – IE	Ascet I FIP	Sim	Compra	28.471	160,00	24/mai/21	29/mai/26
Velt Partners Fund LLC	Ascet I FIP	Sim	Compra	220.531	160,00	24/mai/21	29/mai/26
Fourth Sail Long Short LLC	Ascet I FIP	Sim	Compra	277.829	310,20	24/mai/21	29/mai/26
Fourth Sail Discovery LLC	Ascet I FIP	Sim	Compra	83.535	310,20	24/mai/21	29/mai/26
LA DZ HOLDCO LLC (Softbank)	Ascet I FIP	Sim	Compra	681.818	16,00	25/mai/21	29/mai/26
Total de ações da Dotz S.A.				**1.554.545**			

Em 31 de dezembro de 2023, as opções presentes na carteira estão precificadas a zero em virtude da expectativa remota de execução dessas opções de compra nessa data.

b. Avaliações dos investimentos

Conforme descrito na nota explicativa nº 1, o Fundo foi classificado como "Não Entidade de Investimento" e avalia seu investimento na companhia Viver, em 31 de dezembro de 2023, com base em informações divulgadas pela B3.

Para a empresa Dotz, por questões contábeis peculiares, apresenta o seu Patrimônio Líquido negativo em 31 de dezembro de 2023. Esta situação não indica necessariamente risco eminente de continuidade, pois a empresa está saudável operacionalmente. Em virtude da manutenção a situação da companhia, a Administradora manteve a precificação do ativo a "zero" na data-base de 31 de dezembro de 2023.

A Administradora está ciente dos resultados anteriores e atuais que vem acontecendo no Fundo, sendo necessário aportes dos cotistas para manter os pagamentos das despesas e ressaltamos que não há interesse em liquidação do mesmo até a data da aprovação destas demonstrações.

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

É vedado ao Fundo a realização de adiantamentos para futuro aumento de capital, a aquisição de sociedades investidas com sede no exterior, bem como operações com derivativos, exceto quando tais operações (i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial ou (ii) envolverem opções de compra ou venda de valor mobiliário que integre a carteira do Fundo, com o propósito de ajustar o preço de aquisição da sociedade investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de valores mobiliários investidos, ou alienar esses valores mobiliários no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7. PRINCIPAIS FATORES DE RISCO

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Riscos de Não Realização do Investimento

Parágrafo 1º - Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estejam disponíveis no momento e em quantidades convenientes ou desejáveis à satisfação de sua política de investimentos, o que pode resultar em investimentos menores ou até mesmo na sua não realização, impactando assim o valor das cotas ou o retorno esperado para o investimento feito pelo cotista.

Riscos de Liquidez

Parágrafo 2º - Os investimentos no Fundo poderão ser feitos em ativos não negociados publicamente no mercado. Caso (a) o Fundo precise vender tais ativos, ou (b) o cotista receba tais ativos como pagamento de resgate ou amortização de suas cotas (em ambos os casos inclusive para efetuar a liquidação do Fundo), (i) poderá não haver mercado comprador de tais ativos, (ii) a definição do preço de tais ativos nos termos deste Regulamento poderá não se realizar em prazo compatível com a expectativa do cotista, ou (iii) o preço efetivo de alienação de tais ativos poderá resultar em perda para o Fundo ou, conforme o caso, o cotista. Não há, portanto, qualquer garantia ou certeza de que será possível ao Fundo e ao cotista, conforme o caso, liquidar posições ou realizar quaisquer desses ativos.

Parágrafo 3º - O Fundo é um condomínio fechado com restrição à negociabilidade de suas cotas, nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável e, por conseguinte, não há garantia de que o cotista consiga alienar suas cotas pelo preço e no momento desejado, uma vez que não é admitido o resgate antecipado das mesmas.

Riscos relacionados às Sociedades Investidas

Parágrafo 4º - A carteira de investimentos estará concentrada em Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Investidas. Não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das Sociedades Investidas e dos respectivos empreendimentos de que participem, (ii) solvência das Sociedades Investidas e (iii) continuidade das atividades das Sociedades Investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados do Fundo e o valor de suas cotas.

Parágrafo 5º - Os pagamentos relativos aos Valores Mobiliários de emissão das Sociedades Investidas, 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 Investida, ou, ainda, outros fatores que afetem as atividades que desempenhem. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus Cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos.

Parágrafo 6º - Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender o Fundo no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos de sócio das Sociedades Investidas, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais Sociedades Investidas, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo.

Parágrafo 7º - Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em companhias fechadas, as quais não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as companhias abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados da Sociedade Investida e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor cotas do Fundo.

Riscos dos Ativos do Fundo/Risco Setorial

Parágrafo 8º - Parte relevante dos recursos do FUNDO poderá ser investida na Dotz S.A. ou em outras em Sociedades Investidas que desenvolvem atividades de marketing, incluindo programas de fidelização (loyalty); comércio eletrônico (e-commerce), incluindo plataforma de oferta de produtos e serviços de diversos parceiros (marketplace); (iii) disponibilização de soluções de tecnologia a instituições financeiras parceiras (TechFin). Essas atividades apresentam uma série de riscos que podem impactar negativamente o patrimônio do FUNDO. Tais riscos incluem, mas não se limitam a: (i) risco de crescimento dependente de sua capacidade de atrair e manter uma comunidade ativa de usuários e parceiros comerciais, bem como de impactos adversos causados por alterações dos hábitos de consumo, novas preferência tecnológicas, bem como a incapacidade de manter usuários e parceiros comerciais existentes e atrair novos usuários e parceiros comerciais; (ii) risco aumento da competição, que pode afetar a sua participação nestes mercados, bem como a sua estratégia de preço; (iii) risco de falhas no sistema de segurança da Dotz S.A. ou outras Sociedades Investidas relacionadas à proteção de informações confidenciais de seus usuários, inclusive dados pessoais, e na sua rede poderão prejudicar a reputação e marca, além de afetar substancialmente os negócios e os resultados das operações; (iv) risco de surto de doenças transmissíveis em todo o mundo, pode levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais global e pressão recessiva sobre a economia brasileira; e (v) risco de incapacidade de expandir e adaptar suas operações para atender rapidamente aos padrões de tecnologia em constante mudança, de maneira econômica e oportuna; e (vi) riscos de risco de eventuais fraudes ou falhas nos controles internos, bem como relativos a segurança da informação.

Parágrafo 9º - Os demais investimentos nas Sociedades Investidas envolvem riscos relativos aos setores em que atuam as Sociedades Investidas. Não há garantia quanto ao desempenho de quaisquer desses setores e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das Sociedades Investidas acompanhe pari passu o desempenho médio do seu respectivo setor.

Risco de Mercado

Parágrafo 10º - O valor dos ativos que integram ou que vierem a integrar a carteira do Fundo podem aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das Sociedades Investidas, sendo que em caso de queda do valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda dos preços dos ativos integrantes da carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados.

Risco de Crédito

Parágrafo 11º - Consiste no risco dos emissores de valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa que integram ou que venham a integrar a carteira do Fundo e/ou outras partes envolvidas em operações realizadas pelo Fundo não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o Fundo.

Risco relacionado a Fatores Macroeconômicos e Regulatórios

Parágrafo 12 - O Fundo está sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e demais variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou de situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica, financeira ou regulatória que influenciem de forma relevante o mercado financeiro brasileiro. Medidas do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária envolveram, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, controle de tarifas, mudanças legislativas, entre outras. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios do Fundo. Além disso, o Governo Federal, o Banco Central do Brasil e demais órgãos competentes poderão realizar alterações na regulamentação dos setores de atuação das Sociedades Investidas ou nos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo ou, ainda, outros relacionados ao próprio Fundo, o que poderá afetar a rentabilidade do Fundo.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é supervisionada pela Administradora por meio de seus comitês internos.

8. PRINCIPAIS ENCARGOS DEBITADOS AO FUNDO

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 e, seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio:

	2023		2022	
Encargos	**Saldo**	**% sobre o PL médio**	**Saldo**	**% sobre o PL médio**
Administração	376	1.880	348	287,60
Controladoria	24	120	24	19,83
Taxa de fiscalização CVM	3	15	3	2,48
Consultoria jurídica	-	-	41	33,88
Despesa de auditoria e custódia	24	120	24	19,83
Total	**427**	**2.135**	**440**	**363,64**

9. CLASSE DE COTAS DO FUNDO

O Fundo consiste em 4 (quatro) classes de cotas, sendo elas Classe A, Classe B, Classe C e Classe D que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e que tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos, observado que as cotas Classe D poderão ser detidas por investidores terceiros, sendo os direitos e obrigações das cotas Classe D definidos por meio de aprovação da Assembleia Geral de Cotistas, cujo quórum de deliberação será de maioria absoluta de votos, observados os direitos políticos mínimos de cada classe de cotas, conforme disposto no capítulo IX do regulamento do Fundo.

Em 31 de dezembro de 2023 o Fundo possui 659,8033 (539,8033 em 2022) cotas integralizadas, sendo elas segregadas em:

	2023
	Quantidade de cotas
Classe A	401,0314
Classe B	175,3012
Classe C	81,7112
Classe D	1,7595

10. VALOR PATRIMONIAL DA COTA

O valor patrimonial da cota ao final do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi de R$ 13,5160 (R$ 224,2604 em 2022).

O valor patrimonial da cota das classes ao final do exercício de 31 de dezembro de 2023 foi de:

	2023
	Valor da Cota (R$)
Classe A	13,5160
Classe B	13,5160
Classe C	13,5160
Classe D	13,5154

11. EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E RENTABILIDADE

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	20	13,5160	(93,97)
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022	319	224,2604	(88,39)

b. Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023:

			Rentabilidade	
Data	**Patrimônio líquido**	**Valor da cota**	**Mensal**	**Acumulada**
	R$ mil	**R$**	**%**	**%**
30/12/2022	121	224,2604	-	-
30/01/2023	91	169,2259	(24,54)	(24,54)
28/02/2023	58	107,4509	(36,50)	(52,09)
30/03/2023	27	50,6566	(52,86)	(77,41)
28/04/2023	1	1,0287	(97,97)	(99,54)
30/05/2023	1	1,0287	-	(99,54)
30/06/2023	1	1,0287	-	(99,54)
28/07/2023	1	1,0287	-	(99,54)
30/08/2023	1	1,0287	-	(99,54)
29/09/2023	1	1,0287	-	(99,54)
30/10/2023	1	1,0287	-	(99,54)
30/11/2023	1	1,0287	-	(99,54)
29/12/2023	9	13,5160	1.213,84	(93,97)

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

			Rentabilidade – Classe A	
Data	**Patrimônio líquido**	**Valor da cota**	**Mensal**	**Acumulada**
	R$ mil	**R$**	**%**	**%**
30/12/2022	74	224,2604	-	-
30/01/2023	56	169,2259	(24,54)	(24,54)
28/02/2023	35	107,4509	(36,50)	(52,09)
30/03/2023	17	50,6566	(52,86)	(77,41)
28/04/2023	0	1,0288	(97,97)	(99,54)
30/05/2023	0	1,0288	-	(99,54)
30/06/2023	0	1,0288	-	(99,54)
28/07/2023	0	1,0288	-	(99,54)
30/08/2023	0	1,0288	-	(99,54)
29/09/2023	0	1,0288	-	(99,54)
30/10/2023	0	1,0288	-	(99,54)
30/11/2023	0	1,0288	-	(99,54)
29/12/2023	5	13,5160	1.213,82	(93,97)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de Reais, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)

	Patrimônio	Valor	Rentabilidade – Classe B	
Data	**líquido**	**da cota**	**Mensal**	**Acumulada**
	R$ mil	**R$**	**%**	**%**
30/12/2022	32	224,2604	-	-
30/01/2023	24	169,2259	(24,54)	(24,54)
28/02/2023	15	107,4509	(36,50)	(52,09)
30/03/2023	7	50,6566	(52,86)	(77,41)
28/04/2023	0	1,0287	(97,97)	(99,54)
30/05/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/06/2023	0	1,0287	-	(99,54)
28/07/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/08/2023	0	1,0287	-	(99,54)
29/09/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/10/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/11/2023	0	1,0287	-	(99,54)
29/12/2023	2	13,5160	1.213,85	(93,97)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de Reais, exceto os valores e a quantidade das cotas ou quando especificado)

			Rentabilidade – Classe C	
Data	**Patrimônio líquido**	**Valor da cota**	**Mensal**	**Acumulada**
	R$ mil	**R$**	**%**	**%**
30/12/2022	15	224,2603	-	-
30/01/2023	11	169,2259	(24,54)	(24,54)
28/02/2023	7	107,4509	(36,50)	(52,09)
30/03/2023	3	50,6566	(52,86)	(77,41)
28/04/2023	0	1,0287	(97,97)	(99,54)
30/05/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/06/2023	0	1,0287	-	(99,54)
28/07/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/08/2023	0	1,0287	-	(99,54)
29/09/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/10/2023	0	1,0287	-	(99,54)
30/11/2023	0	1,0287	-	(99,54)
29/12/2023	1	13,5160	1.213,87	(93,97)

			Rentabilidade – Classe D	
Data	**Patrimônio líquido**	**Valor da cota**	**Mensal**	**Acumulada**
	R$ mil	**R$**	**%**	**%**
30/12/2022	0	224,2622	-	-
30/01/2023	0	169,2283	(24,54)	(24,54)
28/02/2023	0	107,4489	(36,51)	(52,09)
30/03/2023	0	50,6573	(52,85)	(77,41)
28/04/2023	0	1,0282	(97,97)	(99,54)
30/05/2023	0	1,0282	-	(99,54)
30/06/2023	0	1,0282	-	(99,54)
28/07/2023	0	1,0282	-	(99,54)
30/08/2023	0	1,0282	-	(99,54)
29/09/2023	0	1,0282	-	(99,54)
30/10/2023	0	1,0282	-	(99,54)
30/11/2023	0	1,0282	-	(99,54)
29/12/2023	0	13,5154	1.214,53	(93,97)

12. EMISSÃO E AMORTIZAÇÃO DE COTAS

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido, sendo seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas emitidas e integralizadas.

- **Emissão**

O Fundo poderá emitir novas cotas após a emissão de cotas da 1ª emissão mediante a aprovação prévia da assembleia geral de cotistas. Qualquer aprovação pela assembleia geral de cotistas quanto à emissão de novas cotas após a emissão de cotas da 1ª emissão deverá definir as condições para a subscrição e integralização de tais novas cotas, de acordo com as leis aplicáveis. o valor da nova cota nas distribuições subsequentes à inicial será o valor apurado na data da respectiva emissão, resultado da divisão do patrimônio líquido do fundo pelo número de cotas emitidas. os cotistas do fundo terão direito de preferência para subscrever e integralizar novas cotas na exata proporção da respectiva participação de cada cotista no patrimônio líquido do Fundo, apenas em relação à classe de cotas da qual é titular.

O prazo para subscrição das cotas distribuídas pelo Fundo, inclusive das cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo estabelecido para funcionamento do Fundo, é de 180 (cento e oitenta) dias, contados da respectiva data de registro da distribuição na Comissão de Valores Mobiliários CVM ou de sua dispensa ou, ainda, no caso de dispensa automática de registro, contados da data de deliberação pela assembleia geral de cotistas acerca da emissão de novas cotas. Findo o período de subscrição ora estabelecido, as cotas não subscritas serão automaticamente canceladas.

O valor mínimo para subscrição de cada cotista é de R$100,00 (cem mil reais). Não haverá limite máximo para subscrição de cotas.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, houve integralização de novas cotas no montante e R$ 120, representadas por 73 novas cotas classe A, 32 novas cotas classe B, 15 cotas classe C e 0,32 cotas classe D (Não houve em 2022).

- **Resgate e amortização de cotas**

É vedado o resgate das cotas do Fundo, a não ser por ocasião do término do prazo do Fundo, de sua liquidação conforme deliberação dos cotistas reunidos em assembleia geral de cotistas ou mediante deliberação unânime dos cotistas em sede de assembleia geral de cotistas.

As amortizações de cotas e suas condições serão deliberadas por assembleia geral de cotistas, devendo limitar-se ao montante do patrimônio líquido do Fundo que seja mantido em caixa ou ativos de liquidez imediata, nos termos do regulamento do Fundo.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, não houve amortização de cotas.

13. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS RESULTADOS

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14. SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO, CUSTÓDIA E TESOURARIA

a) O Fundo é administrado e gerido pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua dos Pinheiros, n.º 870, 22º e 23º andares, Pinheiros, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 13.239, de 20 de agosto de 2013 (“Administradora”).

b) Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação do Fundo são prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 (“Custodiante”).

c) As ações de companhias abertas estão custodiadas na B3 S.A. e as cotas dos Fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

15. REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E CUSTODIANTE

- **Administração e gestão**

Pela prestação dos serviços de administração e gestão da carteira, será devida pelo Fundo uma taxa de administração equivalente a 0,15% (quinze centésimos por cento) ao ano, observada a remuneração mínima mensal de R$ 24 (vinte e quatro mil reais), corrigida anualmente com base no IPC/FIPE.

A taxa de administração será calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga trimestralmente, de forma antecipada, até o 5º (quinto) dia útil de cada trimestre civil.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 376 (R$ 348 em 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da administração” na demonstração do resultado.

- **Taxa de *performance***

O regulamento do Fundo não prevê a cobrança de taxa de performance.

- **Taxa de custódia**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,05% (cinco centésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, observado o valor fixo mensal estabelecido em contrato celebrado entre o Administrador e o Custodiante. A taxa de custódia será calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga trimestralmente, de forma antecipada, até o 5º (quinto) dia útil de cada trimestre civil.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a despesa registrada de taxa de custódia foi de R$24 (R$ 24 em 2022) e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesas de controladoria” na demonstração do resultado.

16. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

17. LEGISLAÇÃO TRIBUTÁRIA

IOF

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

Imposto de renda

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações 10específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

Tributação Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023

A Lei 14.754/2023 excepcionou o FIP da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas.

18. PRESTAÇÃO DE OUTROS SERVIÇOS E POLÍTICA DE INDEPENDÊNCIA DO AUDITOR

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações financeiras do fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

19. ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

Conforme Assembleia Geral de Cotistas realizada em 27 de abril de 2023, foram deliberados e aprovados pela maioria:

(i) Atualizar o Preço de Exercício das Opções de Compra para o valor de R$ 16,00 (dezesseis reais) perante a B3, nos termos da cláusula 2.3.4. do Acordo de Investimento e Outras Avenças celebrado entre a Velt Partners Investimentos Ltda, San Siro Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, Dotz S/A e o Fundo, firmado em 25 de maio de 2021.

Conforme Assembleia Geral de Cotistas realizada em 27 de novembro de 2023, foram deliberados e aprovados pela maioria:

(i) A emissão de cotas classe A, B, C e D do Fundo, em sistema de vasos comunicantes, ser realizada por meio de oferta privada, destinada exclusivamente aos cotistas do Fundo, nos termos do artigo 8º, inciso II, da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, sendo a Emissão de Cotas com as seguintes características:

a. Quantidade de Cotas Emitidas e Preço de Emissão: serão emitidas até 450 (quatrocentas e cinquenta) Cotas, todas nominativas e escriturais e com valor unitário de R$ 1.000,00 (mil reais), sendo o montante total de Cotas de até R$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta mil reais)

20. CONTINGÊNCIAS

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a Administradora do Fundo.

21. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto à TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora, no montante de R$ 190 (R$ 30 em 2022). A despesa registrada nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022, a título de taxa de administração, encontra-se divulgada na nota explicativa nº 15.

22. EVENTOS SUBSEQUENTES

Entre janeiro e março de 2024 o Fundo concluiu chamadas de capital no valor total de R$314, para fazer face às despesas correntes do Fundo.

23. OUTROS ASSUNTOS

(a) A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175, alterada pelas Resoluções CVM nº 181/23 e 184/23, que dispõem sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 578/16, em vigor desde 02 de outubro de 2023.

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 financeiras, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

Luiz Alexandre Cadorin
Contador CRC - 1SP243564/O-2

Alexandre Michielli
Diretor Executivo

* * *