Quartzo I Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia

(CNPJ 36.369.042/0001-41)

Demonstrações contábeis acompanhadas do Relatório do Auditor Independente

Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024

Quartzo I Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia

Índice

	Página
Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis	2
Demonstrações contábeis	7
Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis	12

Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis

Aos:
Cotistas e Administradora do
Quartzo I Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião com ressalvas

Examinamos as demonstrações contábeis do **Quartzo I Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia** ("**Fundo**"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 29 de fevereiro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 01 de fevereiro de 2023 a 29 de fevereiro de 2024, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir, intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Quartzo I Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia** em 29 de fevereiro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período de 01 de fevereiro de 2023 a 29 de fevereiro de 2024, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião com ressalvas

Conforme demonstração da posição financeira, em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possuía investimento na empresa Warren Cayman Ltd. ("Warren") no montante de R$ 12.056 mil e na empresa 180 Holdings Ltd. ("180") no montante de R$ 4.418 mil, representando, em conjunto, 17,30% de seu patrimônio líquido. Esses investimentos foram avaliados ao valor justo, onde, o investimento na empresa Warren foi avaliado por meio de laudo de avaliação elaborado por avaliador independente, o qual adotou o método de avaliação por múltiplos, e para a empresa 180 foi considerado o valor dos seus ativos líquidos. Em ambos os casos a avaliação considerou dados contábeis das empresas investidas, sendo que, até a emissão das demonstrações contábeis do Fundo, as demonstrações contábeis auditadas dessas empresas investidas não haviam sido emitidas, conforme descrito na nota explicativa nº 5. Diante do exposto, não nos foi possível obter evidências de auditoria, apropriadas e suficientes, de que as informações contábeis das empresas investidas, consideradas nas avaliações dos investimentos ao valor justo, encontravam-se livres de distorções materiais, as quais, se existentes, poderiam afetar significativamente o resultado apurado nas avaliações e, consequentemente, afetar o valor desses investimentos e os resultados por eles gerados.

Conforme demonstração da posição financeira, em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possui investimento na empresa Sallve Holding Ltd. (“Investida” ou “Sallve”) no valor de R$ 8.216 mil, representando 8,63% de seu patrimônio líquido, avaliado pelo método de valor justo. Conforme nota explicativa nº 5, o valor justo desse investimento foi mensurado por meio de laudo de avaliação elaborado por empresa especializada, o qual adotou como método de avaliação o fluxo de caixa descontado com base em dados contábeis da Investida de 31 de outubro de 2023 e projeções de resultados futuros. As referidas demonstrações contábeis da Investida, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria datado em 02 de maio de 2024 apresenta o seguinte assunto objeto de ressalva: *“Em 31 de dezembro de 2022, a Empresa possuía R$2.615 referente a impostos a recolher, R$10.371 referente a adiantamento de fornecedores, R$8.720 referente a fornecedores e R$2.345 referente a provisões de marketing, frete e publicidade. Uma vez que não nos foram disponibilizadas as informações necessárias para efetuarmos procedimentos de auditoria, não foi possível nos satisfazermos, por meio de outros procedimentos de auditoria, quanto à adequação dos referidos saldos para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Em decorrência desse assunto, não foi possível determinar se há necessidade de efetuar ajuste em relação ao saldo dessa rubrica, assim como aos elementos componentes, do balanço patrimonial, das demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022”*. Embora o laudo de avaliação utilizado para determinação do valor justo do investimento tenha sido elaborado de acordo com as práticas aplicáveis, considerou dados contábeis da Sallve que, conforme resultado da auditoria da Investida, possuem distorções e limitações que podem interferir no resultado apresentado no referido laudo de avaliação. Dessa forma, não nos foi possível determinar os eventuais efeitos desse assunto sobre o valor do investimento do Fundo em 29 de fevereiro de 2024, bem como sobre o valor de ajuste de valor justo reconhecido no resultado do exercício.

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 e sua Administradora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalvas.

Ênfase

Demonstrações contábeis contemplando mais do que um exercício (12 meses)

Conforme nota explicativa nº 21, em assembleia geral de cotistas ocorridas em 03 de agosto de 2023, foi deliberada a alteração do exercício social do Fundo de janeiro para fevereiro. Sendo assim, esse conjunto de demonstrações contábeis auditadas, compreende o período de 01 de fevereiro de 2023 a 29 de fevereiro de 2024.

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. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Avaliação de investimento em participação societária

Conforme apresentado na demonstração da posição financeira e nota explicativa nº 5 às demonstrações contábeis, os investimentos do Fundo eram compostos substancialmente por participações societárias no montante de R$ R$ 79.022 mil, representando 82,98% de seu patrimônio líquido em 29 de fevereiro de 2024.

Para determinação do valor justo, a Administração do Fundo considerou metodologias que melhor fornecessem bases confiáveis para mensuração dos valores desses ativos.

Assim, considerando a relevância dos investimentos em participações societárias em relação ao patrimônio líquido do Fundo, seus efeitos sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, bem com a complexidade existente inerente ao processo de mensuração do valor justo, em decorrência do uso de premissas e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização, consideramos este assunto como o principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) análise das informações que pudessem contradizer às premissas mais significativas e às metodologias selecionadas, além de avaliar a objetividade e competência da Administradora do Fundo e do avaliador independente, quando aplicável; (ii) nos casos, cujos valores de mercado foram baseados nas transações mais recentes atribuíveis à entrada de um terceiro nas respectivas investidas: (ii.1) realizamos a execução de procedimentos de análise crítica em relação às premissas e à razoabilidade das justificativas de avaliação das companhias investidas elaborada pela Administradora do Fundo; (ii.2) consideramos a avaliação de que o investidor terceiro não está relacionado à investida ou ao Fundo; e (ii.3) avaliamos a documentação suporte referente a aquisição desses terceiros para os investimentos; (iii) nos casos, cujos valores de mercado foram baseados em laudo de avaliação preparado por empresa especializada: (iii.1) envolvemos especialistas em avaliação para auxiliar na revisão da metodologia e dos modelos utilizados na mensuração do valor justo das ações das companhias investidas; (iii.2) analisamos a sensibilidade sobre tais premissas para avaliar o comportamento do valor justo registrado, considerando outros cenários e premissas, com base em dados verificados no mercado, se necessário; e (iv) avaliação das divulgações apresentadas nas demonstrações contábeis e notas explicativas.

Com base nos resultados dos procedimentos de auditoria efetuados sobre os investimentos em participações societárias, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção intitulada “Base para opinião com ressalvas”, consideramos que as evidências de auditoria obtidas foram suficientes e apropriadas, em todos os aspectos relevantes, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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 contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração do Fundo, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis 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, 09 de agosto de 2024.

Anderson Marques Yoshimura
Contador CRC 1SP-293.997/O-3

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

QUARTZO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 36.369.042/0001-41
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração da posição financeira em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e 31 de janeiro de 2023
(Em milhares de reais - R$)

			29/02/2024			28/02/2023			31/01/2023		
Aplicações / Especificação	**Nota**	**Espécie / forma**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**	**Quantidade**	**Valor**	**% sobre o patrimônio líquido**
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**8.890**	**9,33**		**1.145**	**1,40**		**136**	**0,17**
Disponibilidades				**1**	**-**		**1**	**-**		**1**	**-**
Depósitos bancários				1	-		1	-		1	-
Cotas de fundo de investimento financeiro				**8.889**	**9,33**		**1.144**	**1,40**		**135**	**0,17**
Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Renda Fixa Curto Prazo		Cotas	6.570.357	8.889	9,33	952.808	1.144	1,40	113.851	135	0,17
Participações Societárias	**5**			**79.022**	**82,98**		**63.624**	**77,61**		**64.364**	**78,87**
Ações de companhias abertas				**3.907**	**4,10**		**6.043**	**7,37**		**6.783**	**8,31**
Pet Center Comércio e Participações S.A. - PETZ3			936.905	3.907	4,10	936.905	6.043	7,37	936.905	6.783	8,31
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa				**65.121**	**68,39**		**57.581**	**70,24**		**57.581**	**70,56**
Conta Simples Holdings Limited			1.299.875	30.807	32,35	1.711.570	15.651	19,09	1.711.570	15.651	19,18
Warren Cayman Ltd.			882.228	12.056	12,66	882.228	22.619	27,59	882.228	22.619	27,72
Sallve Holding Ltd.			278.070	8.216	8,63	278.070	9.769	11,92	278.070	9.769	11,97
Tecnofit Tecnologia e Sistemas Ltda			1.322	4.500	4,73	-	-	-	-	-	-
180 Holdings Ltd (anterior Oca Insurance, LLC.)			310.825	4.418	4,64	310.825	4.418	5,39	310.825	4.418	5,41
Retail Integrated Ltd.			407.925	2.624	2,76	407.925	2.624	3,20	407.925	2.624	3,22
Freto Soluções e Tecnologia S.A.			1.626.120	2.500	2,62	1.626.120	2.500	3,05	1.626.120	2.500	3,06
Facily, LLC.			282.512	-	-	282.512	-	-	282.512	-	-
Ações no Exterior				**9.994**	**10,49**		**-**	**-**		**-**	**-**
Shopper.com.br Holdings, LLC.				9.994	10,49		-	-		-	-
Outros valores e bens	**6**			**7.495**	**7,87**		**17.414**	**21,24**		**17.296**	**21,21**
Títulos conversíveis em ações				**4.718**	**4,95**		**17.414**	**21,24**		**17.296**	**21,21**
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.				3.422	3,59		2.983	3,64		2.958	3,63
Freto Soluções e Tecnologia S.A.				873	0,92		-	-		-	-
Warren Cayman Ltd.				423	0,44		-	-		-	-
Shopper.com.br Holdings, LLC.				-	-		9.931	12,11		9.838	12,06
Tecnofit Tecnologia E Sistemas Ltda.				-	-		4.500	5,49		4.500	5,52
Notas Promissórias				**2.777**	**2,92**		**-**	**-**		**-**	**-**
Shopper.com.br Holdings, LLC.				2.257	2,37		-	-		-	-
Warren Cayman Ltd.				520	0,55		-	-		-	-
Outros valores a receber				**17**	**0,02**		**17**	**0,02**		**19**	**0,02**
Despesas antecipadas				**17**	**0,02**		**17**	**0,02**		**19**	**0,02**
Outras despesas administrativas antecipadas				17	0,02		17	0,02		19	0,02
Total do ativo				**95.424**	**100,20**		**82.200**	**100,27**		**81.815**	**100,27**
Outras obrigações				**191**	**0,20**		**219**	**0,27**		**222**	**0,27**
Valores a pagar à sociedade gestora	**22**			137	0,14		129	0,16		164	0,20
Outras despesas administrativas				30	0,03		67	0,08		35	0,04
Valores a pagar à sociedade administradora	**22**			24	0,03		23	0,03		23	0,03
Patrimônio líquido				**95.233**	**100,00**		**81.981**	**100,00**		**81.593**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**95.424**	**100,20**		**82.200**	**100,27**		**81.815**	**100,27**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

QUARTZO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 36.369.042/0001-41
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado
Para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, para o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e para o exercício findo em 31 de janeiro de 2023
(Em milhares de Reais, exceto o resultado por cota)

Composição do resultado do exercício/período	Nota	29/02/2024	01/02/2023 a 28/02/2023	31/01/2023
Resultado		**11.273**	**(618)**	**(75.789)**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**10.834**	**(734)**	**(92.110)**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5**	12.674	-	(82.301)
Resultado com aplicações em cotas de fundo de investimento financeiro	**4**	272	6	85
Recebimento de dividendos		24	-	9
Resultado com investimento em ações de companhia aberta	**5**	(2.136)	(740)	(9.903)
Outras receitas operacionais		**439**	**116**	**16.321**
Resultado com títulos conversíveis em ações	**6**	318	116	-
Resultado com notas promissórias	**6**	27	-	-
Resultado na conversão	**6**	94	-	-
Reversão de despesas operacionais		-	-	16.321
Encargos	**9**	**(2.321)**	**(194)**	**(2.450)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(118)**	**(37)**	**(230)**
Despesa de auditoria e custódia		(59)	-	(103)
Despesa de consultoria jurídica		(51)	-	(117)
Serviços de avaliação		(8)	(37)	(10)
Despesas da Administração	**16**	**(2.183)**	**(156)**	**(2.200)**
Remuneração da gestão		(1.841)	(129)	(1.882)
Remuneração da administração		(289)	(23)	(269)
Despesas de controladoria		(53)	(4)	(49)
Demais despesas		**(20)**	**(1)**	**(20)**
Taxa de fiscalização CVM		(20)	(1)	(20)
Resultado líquido do exercício/período		**8.952**	**(812)**	**(78.239)**
Quantidade de cotas	**10**	*86.525,8100*	*82.225,8100*	*81.025,8100*
Resultado por cota - valor em R$		*103,46*	*(9,88)*	*(965,61)*

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

QUARTZO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 36.369.042/0001-41
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração do resultado abrangente
Para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, para o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e para o exercício findo em 31 de janeiro de 2023
(Em milhares de reais - R$)

	29/02/2024	01/02/2023 a 28/02/2023	31/01/2023
Resultado líquido do exercício/período	**8.952**	**(812)**	**(78.239)**
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente do exercício/período	**8.952**	**(812)**	**(78.239)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

QUARTZO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 36.369.042/0001-41
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, para o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e para o exercício findo em 31 de jane
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	Capital Social	Lucros/ (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de janeiro de 2022		**72.009**	**78.806**	**150.815**
Cotas emitidas no exercício	**13**	9.017	-	9.017
Resultado líquido do exercício		-	(78.239)	(78.239)
Em 31 de janeiro de 2023		**81.026**	**567**	**81.593**
Cotas emitidas no período	**13**	1.200	-	1.200
Resultado líquido do período		-	(812)	(812)
Em 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social)		**82.226**	**(245)**	**81.981**
Cotas emitidas no exercício	**13**	4.300	-	4.300
Resultado líquido do exercício		-	8.952	8.952
Em 29 de fevereiro de 2024		**86.526**	**8.707**	**95.233**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

QUARTZO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA
CNPJ: 36.369.042/0001-41
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração dos fluxos de caixa - Método direto
Para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, para o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e para o exercício findo em 31 de janeiro de 2023
(Em milhares de reais - R$)

	Nota	29/02/2024	01/02/2023 a 28/02/2023	31/01/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
(+) Rendas com cotas de fundos de investimento	**4**	272	5	85
(-) Pagamento de taxa de gestão		(1.834)	(164)	(1.876)
(-) Pagamento de taxa de administração		(288)	(23)	(266)
(-) Pagamento de auditoria externa		(59)	-	(103)
(-) Pagamento de taxa de controladoria		(52)	(4)	(49)
(-) Pagamento de consultoria jurídica		(50)	-	(117)
(-) Pagamento de laudo de avaliação		(46)	(5)	-
(-) Pagamento de taxa da CVM		(20)	-	(21)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(2.077)**	**(191)**	**(2.347)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Venda de ações de companhia fechada - sem cotação em bolsa	**5**	9.723	-	(692)
Compra de títulos conversíveis em ações	**6**	(4.225)	-	(6.558)
Recebimento de dividendos		24	-	9
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento		**5.522**	**-**	**(7.241)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Emissão de cotas	**13**	4.300	1.200	9.017
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		**4.300**	**1.200**	**9.017**
Variação no caixa e equivalente de caixa		**7.745**	**1.009**	**(571)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	1.145	136	707
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	8.890	1.145	136
Variação no caixa e equivalente de caixa		**7.745**	**1.009**	**(571)**
Reconciliação do resultado líquido com o caixa líquido das atividades operacionais				
Resultado líquido do exercício		**8.952**	**(812)**	**(78.239)**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5**	(12.674)	-	82.301
Resultado na conversão		(94)		
Resultado com investimento em ações de companhia aberta		2.136	740	
Resultado com títulos conversíveis em ações	**6**	(318)	(116)	-
Resultado com notas promissórias	**6**	(27)	-	-
Recebimento de dividendos		(24)	-	(9)
Resultado com investimento em ações de companhia aberta	**5**	-	-	9.903
(Redução) Aumento de outros passivos		(28)	(3)	(16.303)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(2.077)**	**(191)**	**(2.347)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O Quartzo I Fundo de Investimento em Participações - Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 07 de fevereiro de 2020, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 03 de julho de 2020. Destina-se exclusivamente a investidores qualificados, nos termos do artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 30/2021 (e alterações posteriores), observado que no âmbito da 1ª emissão as cotas serão destinadas unicamente a investidores profissionais, nos termos do artigo 11 da referida resolução.

O Fundo tem prazo de duração de 12 anos, contados da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado por mais 2 anos, mediante proposta da Gestora e aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas e o retorno financeiro aos cotistas no longo prazo, por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão de companhias abertas ou fechadas, sediadas no Brasil ou no exterior, bem como as sociedades limitadas que observem o disposto na Instrução CVM 578, inclusive quanto ao limite de receita bruta anual e as disposições transitórias em caso de extrapolação deste limite, e que atuem direta ou indiretamente no segmento de tecnologia e novos modelos de negócios nos setores de finanças, saúde, e-commerce, software e serviços para o setor de consumo e varejo.

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 Diversificado Tipo 3".

A Administradora do Fundo, considerando o disposto na Instrução CVM nº 579/16, definiu a classificação do Fundo como "Entidade de Investimento" e por essa razão elabora exclusivamente demonstrações individuais, com base em seu melhor julgamento acerca das seguintes diretrizes:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, devidamente credenciado pela Comissão de Valores Mobiliários, o qual possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto à companhia investida, sem obrigação de consultar os cotistas sobre as decisões e/ou indicar cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas;
- O Fundo se comprometeu perante aos cotistas, com o objetivo de investimento dos seus recursos exclusivamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e

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

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 do Fundo é realizada pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. ("Administradora") e a gestão da carteira é realizada pela Quartz Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora").

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis 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 nº 175/2022 e Instrução Normativa 579/16 e alterações posteriores.

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

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 e exercício findo em 31 de janeiro de 2024, em razão da alteração do exercício social do Fundo, conforme nota explicativa nº 21.

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 09 de agosto de 2024.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

A moeda funcionado do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações contábeis. As informações financeiras foram apresentadas em milhares de reais, exceto os valores das cotas ou quando especificado.

b) Caixa e equivalentes de caixa

São representados por dinheiro em caixa e depósitos em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários classificados para negociação, com prazo de vencimento original 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 financeiro

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados, de acordo com a periodicidade em que são enviados.

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 de investimento financeiro".

c) Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado.

d) Ações de companhias abertas - com cotação em bolsa

As ações de companhia de capital aberto, com cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, com base na cotação de fechamento da bolsa de valores. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, são reconhecidos na demonstração do resultado.

e) Títulos conversíveis em ações

Os títulos privados integrantes da carteira do Fundo são contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos contratados, quando aplicável, e subsequentemente ajustados ao valor justo.

Para casos em que a administração identifique que o valor justo do instrumento de dívida e da opção de conversibilidade (prêmio da opção de conversibilidade) não pode ser calculado de forma confiável em virtude do estágio atual da operação das companhias investidas, a mensuração é feita da seguinte forma:

O instrumento de dívida é mensurado pelo seu custo de aquisição descontado a valor presente pela taxa de juros de mercado na data de aquisição. O prêmio de conversibilidade é avaliado pela diferença entre o valor presente do instrumento de dívida calculado acima e as taxas de juros contratualmente previstas.

A administração efetua o acompanhamento da evolução das operações das companhias investidas, avaliando o desenvolvimento dos seus negócios, sua liquidez, a existência de novas rodadas de investimento e a oportunidade do exercício da opção de conversibilidade do instrumento de patrimônio (participação societária). Cabe ressaltar que a administração também considera como parte desse acompanhamento a avaliação da existência do risco de impairment (redução do valor recuperável) e em 29 de fevereiro de 2024 a administração do Fundo concluiu que não existiam indícios de impairment nos investimentos.

f) Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

g) Receitas e despesas

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

4. Caixa e equivalentes de caixa

Abaixo apresentamos a posição de caixa e equivalentes em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e em 31 de janeiro de 2023:

	29 de fevereiro de 2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades (*)	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (**)	1,3530	6.570.357	8.889
Total		**6.570.357**	**8.890**

	28 de fevereiro de 2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades (*)	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (**)	1,2009	952.808	1.144
Total		**952.808**	**1.145**

	31 de janeiro de 2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Disponibilidades (*)	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (**)	1,1900	113.851	135
Total		**113.851**	**136**

(*) O montante de R$ 1 em 29 de fevereiro de 2024 (mesmo montante em 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e em 31 de janeiro de 2023) está representado por depósitos à vista no Banco Daycoval S.A. (Custodiante do Fundo);
(**) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Renda Fixa Curto Prazo inscrito no CNPJ/MF 36.954.526/0001-58. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, as aplicações em cotas de fundo de investimento financeiro geraram resultado positivo para o Fundo no montante de R$ 272 (R$ 6 durante o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e R$ 85 durante o exercício findo em 31 de janeiro de 2023).

5. Participações em companhias de capital aberto e fechado e critérios de avaliação a valor justo

Em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 e 31 de janeiro de 2023, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital aberto e fechado, como segue:

Participações em companhia de capital aberto

	29 de fevereiro de 2024			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Pet Center Comércio e Participações S.A. - PETZ3	936.905	7.503	3.907	0,20%
Total	**936.905**	**7.503**	**3.907**	

	28 de fevereiro de 2023			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Pet Center Comércio e Participações S.A. - PETZ3	936.905	7.503	6.043	0,20%
Total	**936.905**	**7.503**	**6.043**	

	31 de janeiro de 2023			
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
Pet Center Comércio e Participações S.A. - PETZ3	936.905	7.503	6.783	0,20%
Total	**936.905**	**7.503**	**6.783**	

Participações em companhias de capital fechado, incluindo ações no exterior

	29 de fevereiro de 2024			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
180 Insurance Ltd.	310.825	6.081	4.418	1,49%
Conta Simples Holdings Limited.	1.299.875	9.066	30.807	5,37%
Facily Ltd.	282.512	8.535	-	1,09%
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	1.626.120	2.500	2.500	3,33%
Retail Integrated Ltd.	407.925	5.492	2.624	2,22%
Sallve Holdings Ltd.	278.070	10.864	8.216	2,11%
Tecnofit Tecnologia e Sistemas S.A.	1.322	4.500	4.500	4,46%
Warren Cayman Ltd.	882.228	9.512	12.056	1,08%
Shopper.com.br Holdings, LLC	3.134.081	10.083	9.994	5,62%
Total	**8.222.958**	**66.633**	**75.115**	

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, para o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e para o exercício findo em 31 de janeiro de 2023
(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas ou quando especificado)

	28 de fevereiro de 2023			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
180 Insurance Ltd.	310.825	6.081	4.418	1,49%
Conta Simples Holdings Limited.	1.711.570	10.406	15.651	5,37%
Facily Ltd.	282.512	8.535	-	1,09%
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	1.626.120	2.500	2.500	3,33%
Retail Integrated Ltd.	407.925	5.492	2.624	2,22%
Sallve Holdings Ltd.	278.070	10.864	9.769	2,11%
Warren Cayman Ltd.	882.228	9.512	22.619	1,08%
Total	**5.499.250**	**53.390**	**57.581**	

	31 de janeiro de 2023			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
180 Insurance Ltd.	310.825	6.081	4.418	1,49%
Conta Simples Holdings Limited.	1.711.570	10.406	15.651	5,37%
Facily Ltd.	282.512	8.535	-	1,09%
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	1.626.120	2.500	2.500	3,33%
Retail Integrated Ltd.	407.925	5.492	2.624	2,22%
Sallve Holdings Ltd.	278.070	10.864	9.769	2,11%
Warren Cayman Ltd.	882.228	9.512	22.619	1,08%
Total	**5.499.250**	**53.390**	**57.581**	

Segue abaixo a movimentação ocorrida nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 e 31 de janeiro de 2023 dos investimentos em ações de companhias abertas e fechadas.

Em companhia de capital aberto

		29 de fevereiro de 2024			
Ações de companhias abertas	**Fev-23**	**Aquisições de ações**	**Conversão de Ações / Transferência**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Saldo Contábil**
Pet Center Comércio e Participações S.A.	6.043	-	-	(2.136)	3.907
Total	**6.043**	**-**	**-**	**(2.136)**	**3.907**

		28 de fevereiro de 2023			
Ações de companhias abertas	**Jan-2023**	**Aquisições de ações**	**Conversão de Ações / Transferência**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Saldo Contábil**
Pet Center Comércio e Participações S.A.	6.783	-	-	(740)	6.043
Total	**6.783**	**-**	**-**	**(740)**	**6.043**

		31 de janeiro de 2023			
Ações de companhias abertas	**2022**	**Aquisições de ações**	**Conversão de Ações / Transferência**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Saldo Contábil**
Pet Center Comércio e Participações S.A.	16.686	-	-	(9.903)	6.783
Total	**16.686**	**-**	**-**	**(9.903)**	**6.783**

Em companhias de capital fechado

		29 de fevereiro de 2024			
Ações de companhias fechadas	**2023**	**Conversão em Ações**	**Venda de ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Saldo Contábil**
Conta Simples Holdings Limited.	15.651	-	(9.723)	24.879	30.807
Warren Cayman Ltd.	22.619	-	-	(10.563)	12.056
Sallve Holding Ltd.	9.769	-	-	(1.553)	8.216
180 Insurance Ltd.	4.418	-	-	-	4.418
Retail Integrated Ltd	2.624	-	-	-	2.624
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	2.500	-	-	-	2.500
Tecnofit Tecnologia e Sistemas LTDA	-	4.500			4.500
Shopper.com.br Holdings, LLC	-	10.083	-	(89)	9.994
Total	**57.581**	**14.583**	**(9.723)**	**12.674**	**75.115**

		28 de fevereiro de 2023					
Ações de companhias fechadas	**Jan-2023**	**Aquisição de Ações**	**Conversão em Ações**	**Outros recebimentos (*)**	**Variação Cambial**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Saldo Contábil**
Facily Ltd.	**-**	-	-	-	-	-	**-**
Conta Simples Holdings Limited	15.651	-	-	-	-	-	15.651
Warren Cayman Ltd.	22.619	-	-	-	-	-	22.619
Sallve Holding Ltd.	9.769	-	-	-	-	-	9.769
180 Insurance Ltd.	4.418	-	-	-	-	-	4.418
Retail Integrated Ltd	2.624	-	-	-	-	-	2.624
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	2.500	-	-	-	-	-	2.500
Total	**57.581**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**57.581**

		31 de janeiro de 2023					
Ações de companhias fechadas	**Jan-2022**	**Aquisição de Ações**	**Conversão em Ações**	**Outros recebimentos (*)**	**Variação Cambial**	**Ajuste ao Valor Justo**	**Saldo Contábil**
Facily Ltd.	65.954	-	-	-	-	(65.954)	-
Conta Simples Holdings Limited	25.248	-	-	-	-	(9.597)	15.651
Warren Cayman Ltd.	21.737	-	-	-	-	882	22.619
Sallve Holding Ltd.	10.715	-	-	-	-	(946)	9.769
180 Insurance Ltd.	8.371	-	-	-	-	(3.953)	4.418
Retail Integrated Ltd	5.357	-	-	-	-	(2.733)	2.624
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	2.500	-	-	-	-	-	2.500
Total	**139.882**					**(82.301)**	**57.581**

a) Descrição das companhias investidas

- **Pet Center Comércio e Participações S.A ("Petz")**

A Petz é uma sociedade anônima listada na B3 S.A.-Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") sob o código PETZ3 e possui sede na cidade de São Paulo. A empresa tem como atividade principal a comercialização de artigos para pets, como alimentos, medicamentos, itens de higiene & limpeza e acessórios por meio de sua rede de lojas. A Petz também presta serviços na área veterinária através da marca "Seres" e de embelezamento animal e também comercializa pequenos animais de estimação.

Em 11 de setembro de 2020, por meio de uma oferta pública de ações (IPO), 195.918.367 ações ordinárias da Petz começaram a ser negociadas na B3. O preço inicial de cada ação de foi fixado em R$ 13,75 (treze reais e setenta e cinco centavos) totalizando a oferta inicial em R$ 2.694 milhões, considerando o lote extra.

Em 12 de novembro de 2020, o Fundo integralizou na Treecorp Pet Participações S.A. ("Holding"), controladora da Zee.Dog S.A. ("Zee.Dog"), o montante de R$ 7.575 através da aquisição de 7.575.000 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 02 de agosto de 2021 foi celebrado entre a Petz e os acionistas da Zee.Dog, um Acordo de Compra e Venda, Incorporação de Ações e Outras Avenças ("Acordo de Associação"), contendo os termos e condições de operação, que, resultou na incorporação pela Petz, de 100% das ações de emissão da Zee.Dog e, indiretamente, da totalidade das ações ou cotas, conforme aplicável, das suas subsidiárias.

Como forma de pagamento, os acionistas da Zee.Dog receberam 23.777.778 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, de emissão da Petz. Destas, o Fundo passou a deter 936.905 ações de emissão da Petz.

A relação de substituição foi objeto do Acordo de Associação e livremente acordada entre as administrações da Petz e da Zee.Dog, que são partes independentes e contaram com a assessoria dos seus respectivos assessores financeiros na análise dos parâmetros financeiros da transação. Para definição do preço de emissão das ações da Petz no âmbito da incorporação de ações da Zee.Dog foi considerada a média ponderada pelo volume de negociação (Volume *Weighted Average Price – VWAP*) das ações ordinárias de emissão da Petz nos 120 pregões imediatamente anteriores a 02 de agosto de 2021, data de assinatura do Acordo de Associação.

Em ata de Assembleia Geral Extraordinária realizada em 02 de agosto de 2021 foi aprovada pela totalidade dos acionistas da Treecorp Pet Participações S.A., a sua dissolução e extinção. Nesse contexto, os acionistas da Holding aprovaram, por unanimidade, que o ativo da empresa fosse destinado aos acionistas proporcionalmente à participação de cada acionista em seu capital social. No âmbito do Fundo, as 7.575.000 ações detidas da Holding, representativas de 7,5% do seu capital social foram convertidas em ações da Zee.Dog, mediante registro da titularidade das ações ordinárias em nome dos acionistas no Livro de Registro de Ações Nominativas da Zee.Dog. Na data da dissolução também foi transferido para o Fundo o valor de R$ 72 que constava no caixa da Treecorp Pet Participações S.A.

- **Facily Ltd. (“Facily”)**

A Facily é uma entidade constituída em 2019 com sede nas Ilhas Cayman e tem por atividade a participação em outras sociedades comerciais ou civis, nacional ou estrangeira, como sócia, acionista ou cotista e ainda, representação e outras sociedade de qualquer natureza. A companhia possui como único investimento a Faci.ly Soluções e Tecnologia Ltda, que atua em uma nova modalidade de e-commerce chamada de social commerce. A proposta é criar um canal mais eficiente em termos de custos para venda de itens de tíquete baixo como frutas, verduras e legumes, entre outros produtos.

Em contrato de compra e venda de ações em dezembro de 2020, o Fundo efetuou a conversão dos contratos de SAFE (“Simple Agreement for Future Equity”), no qual recebeu 144.450 ações preferenciais de série A2 pelos US$500 ou R$2.731, valor equivalente à época das respectivas transferências, que havia investido em agosto e novembro de 2020. Em mesmo contrato, o Fundo também realizou um investimento adicional de US$400 ou R$2.080 através da aquisição de 75.962 ações preferenciais de série A1.

Em 04 de maio de 2021 foi efetivado uma nova aquisição de 62.100 ações preferenciais classe B pelo valor de US$678, convertidos em R$3.723.

Em dezembro de 2021, conforme contrato de compra e venda de ações foram adquiridas por terceiros 3.086,557 novas ações pelo preço unitário de US$ 43,57 ou R$ 233,45 (duzentos e trinta e três reais e quarenta e cinco centavos), quando convertido para moeda nacional.

A companhia, em 2022, demonstrou uma situação de caixa desfavorável. A companhia teria capital para realizar suas operações (R$ 100.000 em dez/22), mas ainda está com uma taxa de queima de caixa alta (R$ 20.000 Milhões/mês). Seria um desafio reduzir a queima de caixa ao mesmo tempo que mantém viabilidade mínima na operação. Isso tudo em um contexto em que a companhia deve ter dificuldade de realizar novas captações tendo em vista o novo cenário econômico macro.

Decorrente ao atual cenário que a companhia se encontra, e a baixa prioridade do Fundo na preferência de liquidação, a Administradora manteve a precificação do ativo a “zero”.

- **Conta Simples Holding Limited (“Conta Simples”)**

A Conta Simples é uma fintech que atua mercado de serviços financeiros com uma plataforma de gestão de despesas que também é conta corrente digital completa. Com foco nas empresas da nova economia - como startups e e-commerces, que possuem alto volume de despesas, a Conta Simples otimiza processos diários dos departamentos financeiros desses empreendimentos, que escalam rapidamente e precisam de soluções ágeis.

Conforme contrato particular de SAFE datado em 06 de outubro de 2020, o Fundo aportou o correspondente a US$750 ou R$4.252. O contrato não considerava reajuste de juros sobre o valor investido ou data de vencimento definida.

Em nova rodada de investimento, o Fundo investiu via contrato de SAFE o valor de R$530 em 20 de maio de 2021 e R$258 em 14 de junho de 2021, nas mesmas condições contratuais de outubro de 2020, anteriormente acordadas.

Conforme contrato particular de aquisição de ações datado em 24 de novembro de 2021, o Fundo aportou o correspondente a US$950 ou R$5.366 por 345.014 ações preferenciais série A-1.

Em 01 de dezembro de 2021, o Fundo recebeu 1.306.460 ações preferenciais série A-5 e 60.096 ações série A-3 em conversão dos SAFEs detidos e contabilizados pelo valor de R$5.040.

Em dezembro de 2023, ocorreu uma nova rodada de investimentos, da qual o Fundo não participa, posteriormente o Fundo decide realizar a venda de 411.695 ações série A-5, como as ações são de série diferente da rodada de investimento, o Fundo concordou em realizar a venda com um desconto de 20% sobre o valor da última rodada, chegando a uma venda no valor de R$9.723.

As demais ações detidas pelo Fundo na Conta Simples são precificadas com base no valor da rodada descontada por 20%, assim como na venda.

As demonstrações contábeis da Conta Simples foram auditadas pela Crowe Auditores independentes Ltda., que emitiram em 09 de junho de 2023 o relatório de auditoria, sem modificação de opinião.

- **Warren Cayman Ltd. (“Warren”)**

A Warren é um veículo constituído nas Ilhas Cayman, com investimento na Warren Brasil Participações Societárias S.A. (“Warren Brasil”), uma holding que foi fundada em 2017 e atua como corretora, gestora e administradora de investimentos. A Warren Brasil tem como estratégia explorar canais alternativos com um modelo de remuneração muito mais transparente ao cliente através do modelo o modelo *fee-based*, que cobra um percentual do valor total do patrimônio do investidor para fazer a gestão dos recursos.

Em contrato de compra e venda datado em 13 de julho de 2020, o Fundo adquiriu 504.134 ações preferenciais de série B pelo montante total de US$1.000, convertidas em R$5.481.

Em novembro de 2020, em investimento adicional, o Fundo adquiriu 378.094 ações preferenciais de serie B pelo montante total de US$750 ou R$4.032.

Em abril de 2021, conforme contrato de compra e venda de ações da Warren foram adquiridas por terceiros 11.310.982 novas ações pelo preço unitário de US$ 4,59 ou R$ 24,64 (vinte quatro reais e sessenta e quatro centavos), quando convertido para moeda nacional.

Em 29 de fevereiro de 2024 a participação do Fundo no capital da Warren é de 1,08%.

As demonstrações contábeis da Warren referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas por relatório de auditor independente, não foram emitidas até a apresentação das demonstrações contábeis do Fundo.

- **Sallve Holding Ltd. ("Sallve")**

A Sallve é uma holding detentora indireta de 100% (cem por cento) do capital social da Sallve Comércio de Cosméticos Ltda, empresa de cosméticos, que desenvolve e vende produtos online no varejo, usando novas tecnologias.

Em acordo de compra de ações em 5 de maio de 2021, o Fundo adquiriu 278.070 ações preferenciais série B por US$2.000, convertidos em R$10.864.

Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo detém um total de ações equivalente a uma participação de 2,11% no capital social da Sallve.

As demonstrações contábeis da Sallve referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., que emitiram em 14 de julho de 2023 o relatório de auditoria, com modificação de opinião.

- **180 Holdings Ltd - anteriormente denominada: Oca Insurance, LLC ("180 Holdings")**

A 180 Holdings é uma sociedade constituída em 2021 com sede nas ilhas Cayman e tem por atividade a participação em outras empresas com foco no segmento de seguros. A companhia possui investimento direto na Oca Insurance (100% de participação), que por sua vez detém todas as cotas da 180 Corretora de Seguros Ltda, empresa que atua como uma corretora que oferece seguros através de plataformas digitais – buscando oferecê-los durante a jornada do consumidor.

Conforme contrato de SAFE datado em 08 de janeiro de 2021, o Fundo aportou o correspondente a US$ 150 ou R$ 800 na Oca Insurance, LLC convertidos pela taxa de câmbio da data de transferência.

Em 25 de maio de 2021, o Fundo realizou a conversão do contrato de mútuo original, recebendo 62.156 ações preferenciais série Seed-2 da 180 Holdings.

Em 04 de agosto de 2021 foi assinado um outro contrato de SAFE no valor de US$1.000, equivalente a R$5.281. Posteriormente, em 02 de dezembro de 2021, o Fundo firmou um contrato de aquisição de ações preferenciais onde converteu o SAFE de agosto de 2021 em 248.669 ações preferenciais série A-2 da 180 Holdings.

As demonstrações contábeis da 180 Holdings referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas por relatório de auditor independente, não foram emitidas até a apresentação das demonstrações contábeis do Fundo.

- **Retail Integrated Ltd ("Retail")**

A Retail é uma empresa constituída nas Ilhas Cayman com o propósito único de investir na Varejo Integrado Serviços de Tecnologia Ltda. ("Mercê do Bairro"), s*tartup* que atua com o nome comercial de "Mercê do Bairro". A Mercê do Bairro é uma plataforma consolidadora de mercados de bairro no Brasil e presta suporte na gestão através de inúmeros serviços como *marketplace* para compra de mercadorias, soluções de pagamento e conexão com a indústria para estratégias de *trade marketing*. Para os clientes que desejarem, à Mercê do Bairro ainda pode ampliar seu leque de soluções como acesso a produtos financeiros e, para eventualmente, uma reforma completa de loja.

Em 08 de setembro de 2021, o Fundo assinou um contrato de investimento onde adquiriu 407.925 ações preferenciais série A, representativas de 2,22% do capital social votante da empresa. O valor da transação foi de US$1.000, convertidos na data da transferência para R$5.492.

Atualmente, a companhia se encontra em fase de liquidação, portanto o acesso a documentação é extremamente delicado e em razão do faturamento anual a companhia Retail não possui obrigatoriedade de apresentação de demonstração financeira acompanhada de relatório de auditor independente.

- **Freto Soluções e Tecnologia S.A ("Freto")**

A Freto é um dos principais *marketplaces* do mercado rodoviário e a única plataforma de match do setor. Conecta cargas e caminhoneiros, com tecnologia para qualificar ambas as partes no processo de contratação e fechar negócio de forma 100% digital.

Em 30 de julho de 2021, o Fundo participou de uma rodada de investimento na empresa onde aportou R$2.500 por 1.626.120 ações preferenciais, equivalentes a 3,33% de participação na Freto.

As demonstrações contábeis da Freto referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas por relatório de auditor independente, não foram emitidas até a apresentação das demonstrações contábeis do Fundo.

- **Tecnofit Tecnologia e Sistemas S.A. ("Tecnofit")**

A Tecnofit é o ERP líder para academias e estúdios relacionados às áreas de atividade física e/ou saúde no Brasil. Suas funcionalidades são ERPs como gestão financeira, painel de indicadores e CRM, mas com algumas particularidades para o setor, como aplicativo para os alunos e cobrança de pagamentos recorrentes. A solução está posicionada na nuvem e é cobrada através do modelo SaaS (assinatura de software).

Em acordo de acionistas realizado 24 de julho de 2023, o Fundo realizou a conversão do mútuo conversível, e recebeu 273 ações ordinárias e 1.049 ações preferenciais.

- **Shopper.com.br Holding LLC ("Shopper")**

A Shopper possui um novo modelo supermercado online focado em compras recorrentes. A empresa busca automatizar o processo de compras, entregando os melhores preços e uma experiência inovadora. O serviço funciona como uma assinatura: o cliente faz a lista e recebe, todos os meses, os produtos em casa.

Conforme contrato particular de investimento conversível datado em 27 de julho de 2020, o Fundo aportou o correspondente a R$4.541. O contrato define a data de vencimento do investimento em 7 de julho de 2023 e acrescida de juros remuneratórios de 0,25% a.a.

A conversão ocorrerá de forma que o principal não pago e os juros acumulados de cada instrumento de dívida será automaticamente convertido em ações após a conclusão pela empresa de uma reestruturação societária, segundo a qual o sucessor será uma empresa sediada nas Ilhas Cayman.

Em 9 de abril de 2021, o efetivou um segundo aporte via contrato de SAFE no valor de R$5.542. O contrato define data de vencimento do investimento em 25 de março de 2022, conforme nova rodada de investimento realizada naquela data.

Em acordo de cotistas realizado em fevereiro de 2023, durante reestruturação societária, a conversão foi realizada em uma Holding Cayman que detém 100% da Shopper LLC, portanto a conversão do contrato de safe foi realizada e o Fundo recebeu 2.422.438 ações series A e 711.643 ações serie B na companhia.

b) Avaliação do valor justo das companhias investidas em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 e 31 de janeiro de 2023:

Em 29 de fevereiro de 2024

Petz

O valor justo da Petz foi determinado com base no valor de fechamento da ação na B3 em 31 de janeiro de 2023, no valor unitário de R$ 4,17 (quatro reais e vinte e dezessete centavos) e, dessa forma, a Administradora considerou que o valor da ação cotada em bolsa representa o valor justo deste investimento.

Conta Simples

O valor justo da Conta Simples foi determinado com base no valor de mercado de uma nova rodada de investimentos realizada por terceiros, ocorrida em dezembro de 2023. O valor desta negociação manteve as condições e preço de mercado da Conta Simples em relação ao valor do exercício anterior em R$ 38.865.

A Administradora compreende que o preço pago na negociação ocorrida no exercício do Fundo suporta o valor de mercado apresentado para a Conta Simples, visto que toda transação efetiva, não forçada e entre partes não relacionadas, é o principal indicativo do valor de mercado de um investimento.

Sallve

O valor justo da investida "Sallve", em 29 de fevereiro de 2024**,** foi atualizado com base em laudo de avaliação independente elaborado pela Mazars Cabrera Assessoria Consultoria e Planejamento Empresarial Ltda. ("Mazars").

A Mazars é um grupo internacional, integrado e independente de auditoria, consultoria financeira, tributária e empresarial e serviços contábeis. Está presente em 91 países, formando rede de 300 escritórios. Atuando no Brasil desde 1995, a Mazars fornece soluções abrangentes e personalizadas para seus clientes nacionais e internacionais. São cerca de 800 profissionais em 5 escritórios (São Paulo-SP, Rio de Janeiro-RJ, Campinas-SP, Curitiba-PR).

A Mazars definiu a metodologia de fluxo de caixa descontado (DCF) como o melhor método para avaliação do valor econômico das companhias investidas relacionados acima, por acreditar que esta é a que melhor forma de capturar o desempenho futuro esperado, em linha com os planos de negócio, e que reflete as melhores estimativas da administração das companhias quanto ao seu desempenho e resultados futuros, das perspectivas de crescimento de longo prazo, e dos principais fatores de criação de valor.

- **Data base:** 31 de outubro de 2023
- **Período das projeções:** novembro de 2023 a dezembro de 2033.
- **Margem EBITDA projetada:** Margem EBITDA evoluiu de 33,1% negativos em 2023 para 26,04% em sua perpetuidade.
- **Taxa de desconto e sua composição:** A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 19,785% ao ano.
- **Valor residual:** o valor residual, após dezembro de 2032, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 3,0%.

- **Ajustes não operacionais:** Foi considerado um ajuste não operacional após conclusão da estimativa do valor justo da companhia em R$ 32.901 correspondente ao saldo de caixa líquido da data-base do laudo de avaliação.

Warren

O valor justo da Warren, em 29 de fevereiro de 2024, foi avaliado pela B2R Capital Assessores Financeiros Ltda. ("B2R Capital").

A B2R Capital tem como uma das principais atividades a assessoria em transações de fusões e aquisições (M&A). Com experiência na estruturação e execução de operações complexas de empresas em diferentes setores da economia, atuam tanto na prospecção de potenciais oportunidades de aquisição, como na assessoria em processos de alienação total ou parcial de negócios. A B2R Capital também é especializada na elaboração de *valuation* em diferentes cenários e metodologias aplicáveis, assessorando seus clientes no desenvolvimento de tese de investimento, termo de confidencialidade, teaser, memorando de informações e apresentações institucionais.

A B2R Capital utilizou a metodologia de múltiplos que, entre as mais diversas metodologias para determinação do valor econômico de uma empresa, foi considerada a metodologia de múltiplos de faturamento como a mais apropriada para fins desta avaliação, pois captura as perspectivas de crescimento e particularidades financeiras e operacionais da Warren

EV/SALES	**2024**
Equity value	1.155.700
Dívida Liquida	(39.400)
Valor da empresa	1.116.300
Participação	1,08%
Valor do FIP	12.056

Tecnofit e Shopper

O valor justo das companhias Tecnofit e Shopper foi determinada com base no valor de mercado de conversão dos investimentos durante o exercício de 2024. Dessa forma a Administração compreende que os valores já representam o valor justo destes investimentos.

Retail Integrated e 180 Holdings

A Retail e 180 Holdings foram precificadas com base na soma dos ativos líquidos. Foi feito um cálculo de estimativa de custo para encerramento das companhias, utilizando o câmbio de 31 de dezembro de 2023 e chegando no potencial de recuperação do capital investido para chegar no valor justo das companhias. Foi estimado que a Retail teria uma recuperabilidade de 50,3% chegando no valor justo de USD 502.959,84(quinhentos e dois mil, novecentos e cinquenta e nove dólares e oitenta e quatro centavos), o que equivale a R$ 2.624. A 180 Holding, estima-se cerca de 73,63% de recuperabilidade do capital investido, chegando ao valor de USD 846.800,15 (oitocentos e quarenta e seis mil, oitocentos dólares e quinze centavos), o que equivale a R$ 4.418. A 180 Holding, estima-se cerca de 73,63% de recuperabilidade do capital investido, chegando ao valor de USD 846.800,15 (oitocentos e quarenta e seis mil, oitocentos dólares e quinze centavos), o que equivale a R$ 4.418.

Freto

O valor justo da Freto foi determinado pela análise realizada via memorando e a conclusão foi de que o valor de custo é o melhor valor justo para o exercício. Considerando que a companhia ainda se encontra em estágio de consolidação operacional, buscando o atingimento do breakeven ao final do ano corrente, motivo pelo qual a administração e gestão considerou que o valor aportado inicialmente pelo Fundo refletia o valor de mercado desta companhia investida em 29 de fevereiro de 2024.

Em 28 de fevereiro e 31 de janeiro de 2023

Petz

O valor justo da Petz foi determinado com base no valor de fechamento da ação na B3 em 31 de janeiro de 2023, no valor unitário de R$ 7,24 (sete reais e vinte e quatro centavos) e, dessa forma, a Administradora considerou que o valor da ação cotada em bolsa representa o valor justo deste investimento.

Conta Simples

O valor justo da investida “Conta Simples”, em 31 de janeiro de 2023, foi avaliado pela American Appraisal Serviços de Avaliação Ltda. (“Kroll”) empresa credenciada junto à CVM.

A Kroll é a principal fornecedora mundial de serviços e produtos digitais relacionados a avaliação, governança, risco e transparência. A empresa trabalha com clientes de diversos setores nas áreas de valuation, serviços especializados, investigações, segurança cibernética, finanças corporativas, reestruturação, soluções jurídicas e de negócios, análise de dados e conformidade regulatória. A Kroll tem cerca de 5.000 profissionais em 30 países e territórios ao redor do mundo.

A Kroll definiu a metodologia de fluxo de caixa descontado (DCF) como o melhor método para avaliação do valor econômico da companhia investida, por acreditar que esta é a que melhor forma de capturar o desempenho futuro esperado, em linha com os planos de negócio, e que reflete as melhores estimativas da administração das companhias quanto ao seu desempenho e resultados futuros, das perspectivas de crescimento de longo prazo, e dos principais fatores de criação de valor. A Kroll realizou a avaliação econômico-financeira da Rede Humana, baseada no método de fluxo de caixa descontado (FCD), ajustado pela dívida bruta na data base.

- **Data base:** 31 de dezembro de 2022
- **Período das projeções:** 1º janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2032.
- **Margem EBITDA projetada:** no cenário base, a margem de EBITDA evoluiu de 46,8 negativos em 2022 para 34,3% em sua perpetuidade.
- **Taxa de desconto e sua composição:** a taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação foi de 23,6% a.a.
- **Valor residual:** o valor residual após essa data foi determinado pela continuidade dos fluxos de caixa calculados a partir das premissas utilizadas para os 12 meses findos em 31 de dezembro de 2036 e estabilizadas por prazo indeterminado (perpetuidade). Os fluxos de caixa na perpetuidade não consideram taxa de crescimento, o que é aderente ao projeto de implementação dos empreendimentos e a estabilidade da operação.
- **Plano de negócios da Administração:** A Conta Simples Holdings Limited é uma sociedade controladora direta da Conta Simples Soluções de Pagamento Ltda, fintech que atua mercado de serviços financeiros com uma plataforma de gestão de despesas que também é conta corrente digital completa. Com foco nas empresas da nova economia, como startups e e-commerces, que possuem alto volume de despesas, a Conta Simples otimiza processos diários dos departamentos financeiros desses empreendimentos, que escalam rapidamente e precisam de soluções ágeis.

Sallve

O valor justo da investida "Sallve", em 31 de janeiro de 2023**,** foi atualizado com base em laudo de avaliação independente elaborado pela Mazars Cabrera Assessoria Consultoria e Planejamento Empresarial Ltda. ("Mazars").

A Mazars é um grupo internacional, integrado e independente de auditoria, consultoria financeira, tributária e empresarial e serviços contábeis. Está presente em 91 países, formando rede de 300 escritórios. Atuando no Brasil desde 1995, a Mazars fornece soluções abrangentes e personalizadas para seus clientes nacionais e internacionais. São cerca de 800 profissionais em 5 escritórios (São Paulo-SP, Rio de Janeiro-RJ, Campinas-SP, Curitiba-PR).

A Mazars definiu a metodologia de fluxo de caixa descontado (DCF) como o melhor método para avaliação do valor econômico das companhias investidas relacionados acima, por acreditar que esta é a que melhor forma de capturar o desempenho futuro esperado, em linha com os planos de negócio, e que reflete as melhores estimativas da administração das companhias quanto ao seu desempenho e resultados futuros, das perspectivas de crescimento de longo prazo, e dos principais fatores de criação de valor.

- **Data base:** 31 de outubro de 2022
- **Período das projeções:** novembro de 2022 a dezembro de 2032.
- **Margem EBITDA projetada:** Margem EBITDA evoluiu de 48,44% negativos em 2022 para 25,08% em sua perpetuidade.
- **Taxa de desconto e sua composição:** A taxa de desconto (WACC) utilizada no modelo de avaliação da companhia foi de 20,85% ao ano.
- **Valor residual:** o valor residual, após dezembro de 2032, foi calculado com base na perpetuidade do fluxo de caixa, considerando a premissa de continuidade das operações da empresa por prazo indeterminado (perpetuidade) com um crescimento nominal de 3,0%.
- **Ajustes não operacionais:** Foi considerado um ajuste não operacional após conclusão da estimativa do valor justo da companhia em R$ 5.867 correspondente ao saldo de caixa líquido da data-base do laudo de avaliação.

Freto

O valor justo da Freto foi determinado com base no valor de mercado de aquisição dos investimentos durante o exercício de 2022. Dessa forma a Administração compreende que os valores já representam o valor justo destes investimentos.

Warren

O valor justo da Warren foi determinado com base no valor de mercado de uma nova rodada de investimentos realizada por terceiros, ocorrida em julho de 2022. O valor desta negociação manteve as condições e preço de mercado da Warren em relação ao valor do exercício anterior em R$ 22.619.

A Administradora compreende que o preço pago na negociação ocorrida no exercício do Fundo suporta o valor de mercado apresentado para a Warren, visto que toda transação efetiva, não forçada e entre partes não relacionadas, é o principal indicativo do valor de mercado de um investimento.

Retail Integrated e 180 Holdings

A Retail e a 180 Holdings foram precificadas com base na soma dos ativos líquidos. Foi feito um cálculo de estimativa de custo para encerramento das companhias, utilizando o câmbio de 31 de dezembro de 2022 e chegando no potencial de recuperação do capital investido para chegar no valor justo das companhias. Foi estimado que a Retail teria uma recuperabilidade de 50,3% chegando no valor justo de USD 502.959,84(quinhentos e dois mil, novecentos e cinquenta e nove dólares e oitenta e quatro centavos), o que equivale a R$ 2.624. A 180 Holding, estima-se cerca de 73,63% de recuperabilidade do capital investido, chegando ao valor de USD 846.800,15 (oitocentos e quarenta e seis mil, oitocentos dólares e quinze centavos), o que equivale a R$ 4.418.

6. Outros valores e bens

Em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 e 31 de janeiro de 2023, o Fundo detém os seguintes contratos de investimento conversíveis em ações e notas promissórias:

			29 de fevereiro de 2024		
Títulos conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de Vencimento**	**Valor de Custo**	**Saldo Contábil**	**Juros (% a.a.)**
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	Mútuo	Ago/25	2.750	3.214	3%
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	Mútuo	Ago/25	200	208	3%
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	Mútuo	Nov/28	873	873	3%
Warren Cayman Ltd.	Safe	Fev/25	417	423	5%
Shopper.com.br Holdings, LLC. *	CPN	Mai/26	2.257	2.257	N/A
Warren Cayman Ltd. *	CPN	Abr/28	494	520	N/A
Total			**6.991**	**7.495**	

*CPN – Convertible Promissory Note

			28 de fevereiro de 2023		
Títulos conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de Vencimento**	**Valor de Custo**	**Saldo Contábil**	**Juros (% a.a.)**
Shopper.com.br Holdings, LLC.	Safe	Jul/23	10.083	9.931	0,25%
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	Mútuo	Mar/24	2.750	2.983	3%
Tecnofit Tecnologia E Sistemas Ltda.	Mútuo	Fev/23	4.500	4.500	N.A.
Total			**17.333**	**17.414**	

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, para o período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e para o exercício findo em 31 de janeiro de 2023
(Em milhares de Reais, exceto os valores das cotas ou quando especificado)

			31 de janeiro de 2023		
Títulos conversíveis em ações	**Tipo**	**Data de Vencimento**	**Valor de Custo**	**Saldo Contábil**	**Juros (% a.a.)**
Shopper.com.br Holdings, LLC.	Safe	Jul/23	10.083	9.838	0,25%
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	Mútuo	Mar/24	2.750	2.958	3%
Tecnofit Tecnologia E Sistemas Ltda.	Mútuo	Fev/23	4.500	4.500	N.A.
Total			**17.333**	**17.296**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, período de 01 a 28 de fevereiro de 2023 e exercício findo em 31 de janeiro de 2023:

		Fevereiro-2024				
Títulos conversíveis em ações	**Fev-2023**	**Aquisição/ (Venda)**	**Conversão em ações**	**Apropriação de Juros**	**Resultado na conversão**	**Valor Justo**
Shopper.com.br Holdings, LLC.	9.931	-	(10.083)	58	94	-
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	-	200	-	8	-	208
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	2.983	-	-	231	-	3.214
Tecnofit Tecnologia E Sistemas Ltda	4.500	-	(4.500)	-	-	-
Freto Soluções e Tecnologia S.A.	-	857	-	16		873
Warren Cayman Ltd.	-	417	-	6		423
Shopper.com.br Holdings, LLC. *	-	2.257	-	-		2.257
Warren Cayman Ltd. *	-	494	-	26		520
Total	**17.414**	**4.225**	**(14.583)**	**345**	**94**	**7.495**

		Fevereiro-2023					
Títulos conversíveis em ações	**2023-jan**	**Aquisição/ (Venda)**	**Conversão em ações**	**Apropriação de Juros**	**Variação cambial**	**Lucro venda**	**Valor Justo**
Shopper.com.br Holdings, LLC.	9.838	-	-	91	-	-	9.931
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	2.958	-	-	25	-	-	2.983
Tecnofit Tecnologia E Sistemas Ltda	4.500	-	-	-	-	-	4.500
Total	**17.296**		**-**	**116**	**-**	**-**	**17.414**

		Janeiro-2023					
Títulos conversíveis em ações	**2022**	**Aquisição/ (Venda)**	**Conversão em ações**	**Apropriação de Juros**	**Variação cambial**	**Lucro venda**	**Valor Justo**
Shopper.com.br Holdings, LLC.	10.046	-	-	(208)	-	-	9.838
Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A.	-	2.750	-	208	-	-	2.958
Tecnofit Tecnologia E Sistemas Ltda	-	4.500	-	-	-	-	4.500
Total	**10.046**	**7.250**	**-**	**-**	**-**	**-**	**17.296**

a) Descrição das companhias investidas

- **Shopper.com.br Holding LLC ("Shopper")**

A Shopper possui um novo modelo supermercado online focado em compras recorrentes. A empresa busca automatizar o processo de compras, entregando os melhores preços e uma experiência inovadora. O serviço funciona como uma assinatura: o cliente faz a lista e recebe, todos os meses, os produtos em casa.

Conforme contrato particular de investimento conversível datado em 27 de julho de 2020, o Fundo aportou o correspondente a R$4.541. O contrato define a data de vencimento do investimento em 7 de julho de 2023 e acrescida de juros remuneratórios de 0,25% a.a.

A conversão ocorrerá de forma que o principal não pago e os juros acumulados de cada instrumento de dívida será automaticamente convertido em ações após a conclusão pela empresa de uma reestruturação societária, segundo a qual o sucessor será uma empresa sediada nas Ilhas Cayman.

Em 9 de abril de 2021, o Fundo efetivou um segundo aporte via contrato de SAFE no valor de R$5.542. O contrato define data de vencimento do investimento em 25 de março de 2022, conforme nova rodada de investimento realizada naquela data.

As demonstrações contábeis acompanhadas do relatório de auditoria da Shopper referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram emitidas pela Grant Thornton, sem modificação de opinião.
Em acordo de cotistas realizado em fevereiro de 2023 o Fundo acordou junto a companhia Shopper a conversão do contrato de safe, na qual o Fundo recebeu 2.422.438 ações series A e 711.643 ações serie B na companhia.

Em maio de 2023, o Fundo firmou uma Nota promissória conversível com a companhia, no valor de R$2.250, os aportes foram realizados em duas tranches de R$1.125.

- **Tecnofit Tecnologia e Sistemas Ltda ("Tecnofit")**

A Tecnofit é o ERP líder para academias e estúdios relacionados às áreas de atividade física e/ou saúde no Brasil. Suas funcionalidades são ERPs como gestão financeira, painel de indicadores e CRM, mas com algumas particularidades para o setor, como aplicativo para os alunos e cobrança de pagamentos recorrentes. A solução está posicionada na nuvem e é cobrada através do modelo SaaS (assinatura de software).

Em Acordo de Investimento e Outras Avenças assinado em 02 de fevereiro de 2022 entre Fundo e acionistas da Tecnofit, foram estabelecidos os termos para concessão de um mútuo conversível em participação societária e de compra e venda de ações do acionista fundador ("Investimento Secundário"), os quais totalizaram o valor de R$4.500, sendo R$3.808 destinados ao mútuo e R$692 destinados ao Investimento Secundário. As 545.172 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, de titularidade do sócio fundador transferidas para o Fundo, representam 0,989% do capital social da Tecnofit.

O valor do mútuo transferido à Tecnofit se divide em 3 parcelas, sendo a primeira no montante de R$2.008 transferida na data de 25 de fevereiro de 2022, a segunda de R$900 realizada em 06 de abril e a terceira também no montante de R$ 900 a ser depositada em 05 de agosto de 2022 mediante transferência eletrônica.

O mútuo vencerá em 12 meses contados da assinatura do contrato e na data de vencimento, deverá ser convertido em participação societária ou alienado para a Tecnofit pelo valor global de R$ 10,00 (dez reais), exceto caso a conversão já tenha ocorrido ou o mútuo tenha vencido antecipadamente. A data de vencimento poderá ser prorrogada por períodos adicionais de 12 meses, em comum acordo entre as partes.

Em acordo de acionistas realizado 24 de julho de 2023, o Fundo realizou a conversão do mútuo conversível, e recebeu 273 ações ordinárias e 1.049 ações preferenciais.

- **Boutique Pool Intermediação e Serviços de Marketing S.A ("Bpool")**

A Bpool é uma plataforma de contratação e gestão de serviços de publicidade por grandes empresas. Inicialmente, funciona como um *marketplace* para empresas buscarem por agências de publicidade mais especializadas para realização de projetos. A BPool usa um algoritmo de I.A. que combina com o parceiro perfeito para cada projeto, oferecendo um sistema on-line simples de usar, o qual gerencia todos os projetos e portes da empresa, além de simplificar o processo de contratação entre marcas e agências/estúdios.

Em 10 de março de 2022, foi assinado em instrumento particular um Contrato de Mútuo Conversível e Outras Avenças, no quando o Fundo concedeu à Bpool um mútuo no valor total de R$2.750, efetivado em 17 de março de 2022.

O mútuo estará sujeito à incidência de correção monetária pela variação do IPCA, acrescido de juros de 3% (três por cento) ao ano, a serem calculados *pro rata die* desde a data do efetivo desembolso até o efetivo pagamento. O mútuo vencerá em 24 meses contados da assinatura do Contrato e a data de vencimento poderá ser alterada ou prorrogada, por escrito, por comum acordo entre as partes. Ressalvadas as situações previstas, não haverá vencimento antecipado.

Em 16 de junho de 2023 foi realizado o primeiro aditivo ao contrato de mútuo conversível e outras avenças, na qual o Fundo se comprometeu a conceder a companhia R$ 200, a ser desembolsado em uma parcela única que foi depositada no dia 23 de junho de 2023. O novo mútuo está sujeito a incidência e correção monetária pela variação do IPCA, acrescido de juros de 3% ao ano.

- **Freto Soluções e Tecnologia S.A ("Freto")**

A Freto é um dos principais *marketplaces* do mercado rodoviário e a única plataforma de 'match do setor. Conecta cargas e caminhoneiros, com tecnologia para qualificar ambas as partes no processo de contratação e fechar negócio de forma 100% digital.

Em contrato de mútuo conversível realizado em 21 de dezembro de 2023, o Fundo se comprometeu a aportar R$ 1.171 para companhia, que têm como vencimento dezembro de 2028. Os valores serão aportados conforme a necessidade da companhia, e o saldo devedor do mútuo conversível acumulará juros correspondentes a variação agregada das taxas médias diárias, acrescida de 3% ao ano. Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo havia aportado R$ 857.

- **Warren Cayman Ltd. ("Warren")**

A Warren é um veículo constituído nas Ilhas Cayman, com investimento na Warren Brasil Participações Societárias S.A. ("Warren Brasil"), uma holding que foi fundada em 2017 e atua como corretora, gestora e administradora de investimentos. A Warren Brasil tem como estratégia explorar canais alternativos com um modelo de remuneração muito mais transparente ao cliente através do modelo o modelo *fee-based*, que cobra um percentual do valor total do patrimônio do investidor para fazer a gestão dos recursos.

Em 05 de fevereiro de 2024, o Fundo assinou um mútuo com a companhia no valor de USD 84, convertendo para real na data da transação R$ 417. O mútuo tem vencimento de 5 anos a partir da assinatura, e juros remuneratórios de 5% ao ano.

Em abril de 2023, o Fundo firmou uma Nota promissória conversível com a companhia, no valor de USD 137, convertidos para R$494, o contrato não prevê correção por juros.

b) Avaliação do valor justo em 29 de fevereiro de 2024, 28 de fevereiro de 2023 e 31 de janeiro de 2023.

Em 29 de fevereiro de 2024

Até a data de 29 de fevereiro de 2024, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos no contrato de mútuo/SAFE foram atingidos para alteração da precificação deste investimento. Para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o reajuste contratual., trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio na data base de 29 de fevereiro de 2024.

Em 31 de janeiro de 2023 e 28 de fevereiro de 2023

Até a data de 28 de fevereiro de 2023 e 31 de janeiro de 2023, nenhum dos eventos de conversibilidade obrigatória previstos no contrato de mútuo/SAFE foram atingidos para alteração da precificação deste investimento. Para identificar os componentes deste instrumento híbrido, a Administração considerou o reajuste contratual, o diferencial entre a taxa de prêmio média aplicada ao mercado para este setor (9,52%) e a taxa de juros contratual, acrescida de juros remuneratórios de 0,25% a.a., trazendo a valor presente a expectativa de recebimento deste prêmio nas datas base.

7. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial dos valores mobiliários que integram a carteira do Fundo.

Durante o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e o exercício findo em 31 de janeiro de 2023, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos a 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:

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos valores mobiliários ou dos outros ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora e dos demais prestadores de serviços do Fundo, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas.

Risco de mercado em geral: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais.

Risco relacionados às companhias alvo e aos valores mobiliários de emissão da companhia alvo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo está concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias alvo. Embora o Fundo possa ter participação no processo decisório da respectiva companhia alvo, não há garantias de (a) bom desempenho das companhias alvo, (b) solvência das companhias alvo, e (c) continuidade das atividades das companhias alvo.

Risco sobre a propriedade das companhias alvo: Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias alvo, a propriedade das cotas não confere ao cotista a propriedade direta sobre tais valores mobiliários.

Risco de investimento nas companhias alvo (trabalhista, ambiental, previdenciário, cível, administrativo, etc.): O Fundo investirá nas companhias alvo plenamente constituída e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade da companhia alvo: (a) estar inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) descumprir obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuir considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, administrativo, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente o cotista, poderá ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima.

Risco de diluição: O Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos das normas legais e contratuais aplicáveis, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas companhias alvo. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital da companhia alvo no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital da companhia alvo diluída.

Risco de concentração da carteira do Fundo: O Fundo adquirirá valores mobiliários de emissão, exclusivamente, das companhias alvo, e poderá adquirir outros ativos de emissão de um ou mais emissores, sendo que, além do disposto na política de investimento prevista no regulamento do Fundo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação setorial para os valores mobiliários e para os outros ativos que poderão compor a carteira, salvo aqueles previstos na regulamentação aplicável.

Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que o cotista pode ser chamado a aportar recursos adicionais no Fundo.

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

Risco de liquidez dos ativos do Fundo: As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida.

Risco de liquidez reduzida das cotas e do mercado secundário: O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado e, portanto, não será permitido ao cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no regulamento do Fundo e nas normas aplicáveis, incluindo o término do prazo de duração e as hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que aliená-las privadamente, visto que as cotas não serão registradas para negociação no mercado secundário. Ainda que o fossem, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento não apresenta alta liquidez, o que acarretaria dificuldades na alienação dessas cotas e/ou ocasionaria a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao cotista.

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração, ocasião em que o cotista deverá resgatar suas cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no regulamento do Fundo.

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou dos outros ativos do Fundo, as cotas, por orientação do Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou de outros ativos ao cotista, proporcionalmente à sua participação no Fundo. Nesse caso, o cotista poderá encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização.

Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes da carteira do Fundo: O Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, o cotista poderá receber valores mobiliários e/ou outros ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los.

Risco relacionado ao desempenho passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora /ou os demais prestadores de serviço do Fundo tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas companhias alvo.

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

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

Risco de potencial conflito de interesses: O Fundo poderá adquirir ativos de emissão das companhias alvo, na qual os cotistas detenham ou venha a deter participação acionária, direta ou indiretamente. Além disso, desde que aprovado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral, o Fundo poderá figurar como contraparte da Administradora, da Gestora, ou dos cotistas, bem como de fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pela Gestora. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas à Companhias Alvo que possam afetar negativamente a rentabilidade do Fundo.

Risco de não aproveitamento de benefício fiscal: É o não atendimento pelo Fundo, pelas companhias investidas e/ou pelo cotista das exigências legais para aproveitamento de benefícios fiscais. Caso o Fundo deixe de preencher os requisitos estipulados na legislação aplicável, ou que haja divergência na interpretação sobre o cumprimento de tais requisitos, os benefícios fiscais poderão ser perdidos pelo Fundo, o que afetará diretamente a rentabilidade auferida pelo cotista.

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

9. Principais encargos debitados do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, no período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e no exercício findo em 31 de janeiro de 2023 e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 84.461, R$ 71.081 e R$ 154.519, respectivamente:

Encargos	29/02/2024	% sobre o PL médio	28/02/2023	% sobre o PL médio
Taxa de gestão	(1.841)	(2,18)	(129)	(0,18)
Remuneração da administração	(289)	(0,34)	(23)	(0,03)
Despesa de auditoria e custódia	(59)	(0,07)	-	-
Despesas de controladoria	(53)	(0,06)	(4)	(0,01)
Despesa de consultoria jurídica	(51)	(0,06)	-	-
Taxa de fiscalização CVM	(20)	(0,02)	(1)	-
Serviços de avaliação	(8)	(0,01)	(37)	(0,05)
Total	**(2.321)**	**(2,74)**	**(194)**	**(0,27)**

Encargos	31/01/2023	% sobre o PL médio
Taxa de gestão	(1.882)	(1,22)
Remuneração da administração	(269)	(0,17)
Despesa de auditoria e custódia	(103)	(0,07)
Despesas de controladoria	(49)	(0,03)
Despesa de consultoria jurídica	(117)	(0,08)
Taxa de fiscalização CVM	(20)	(0,01)
Serviços de avaliação	(10)	(0,01)
Total	**(2.450)**	**(1,59)**

10. Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em uma única classe de cotas que corresponde 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.

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui 86.525,8100 cotas integralizadas (82.225,8100 em 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e 81.025,8100 em 31 de janeiro de 2023), conforme demonstrado abaixo:

	2024	
Classe	Quantidade	Patrimônio Líquido
Única	86.525,8100	95.233
Total	**86.525,8100**	**95.233**

11. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota ao final do exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 foi de R$ 1.100,6490 (R$ 997,0310 em 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e R$ 1.007,0057 em 31 de janeiro de 2023).

12. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo no último exercícios:

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024	84.575	1.100,6490	10,39
Período findo em 28 de fevereiro de 2023 (*)	82.170	997,0310	(0,99)
Exercício findo em 31 de janeiro de 2023	154.255	1.007,0057	(51,92)

(*) Período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo);

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

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

13. Emissão, resgate 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**

A primeira emissão de cotas do Fundo foi objeto da oferta mediante esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM 476, por intermédio de instituição integrante do sistema de distribuição de títulos e valores mobiliários, nos termos do Regulamento do Fundo, sendo que as Cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo deveriam representar, no mínimo, R$ 80.000.

Poderão ocorrer emissões de novas cotas por decisão de Assembleia Geral e conforme características, respectivas condições para subscrição e integralização aprovadas na Assembleia Geral que deliberar pela nova emissão, observado o disposto na legislação aplicável. As novas cotas terão direitos, taxas, despesas e prazos iguais aos conferidos às demais cotas, nos termos do modelo de suplemento anexo ao regulamento do Fundo.

Em caso de nova emissão de cotas, os cotistas do Fundo terão direito de preferência para subscrever e integralizar novas cotas na proporção da respectiva participação de cada cotista no patrimônio líquido do Fundo, a ser exercido pelo cotista em até 7 dias contados da data da Assembleia Geral que deliberar sobre a nova emissão, sendo vedada a cessão deste direito a terceiros. O exercício do direito de preferência deverá ser efetivado no referido prazo, através da assinatura da ata de Assembleia Geral, na hipótese dos cotistas presentes à Assembleia Geral, e/ou de documento a ser encaminhado pela Administradora para este fim.

A Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante a integralização de cotas, nos termos do regulamento do Fundo e do compromisso de investimento, na medida que (i) identifique oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão de companhias alvo, ou (ii) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo, até que 100% das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelo cotista. Os cotistas terão até 15 dias úteis para integralizar cotas, nos termos de cada chamada de capital.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 os cotistas do Fundo integralizaram o montante de R$ 4.300, representadas por 4.300,0000 novas cotas (R$ 1.200, representadas por 1.200,0000 novas cotas no período findo em 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e R$ 9.017, representadas por 9.017,1100 novas cotas no exercício findo em 31 de janeiro de 2023).

- **Inadimplência**

Em caso de inadimplemento das obrigações do cotista no âmbito do respectivo compromisso de investimento referente ao atendimento à chamada para integralização de cotas, o cotista ficará constituído em mora, após o envio de comunicado da Administradora sobre a inadimplência e não regularização no prazo de 2 dias úteis, sujeitando-se ao pagamento do valor devido e não pago atualizado pelo IPCA, calculado *pro rata die*, acrescido de multa diária de 2%, observado a multa total máxima de 10%, bem como juros de mora de 1% ao mês a partir do 2º mês de atraso, sendo facultado à Administradora utilizar as amortizações a que o cotista inadimplente fazer jus para compensar os débitos existentes com o Fundo até o limite de seus débitos, bem como às demais penalidades contratuais estabelecidas no respectivo compromisso de investimento.

- **Resgate e amortização**

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração do Fundo ou em caso de liquidação antecipada do Fundo.

A Administradora poderá realizar amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários das companhias alvo. A amortização será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes.

A Assembleia Geral poderá determinar à Administradora que, em caso de iliquidez dos ativos do Fundo, não havendo recursos disponíveis, a amortização das cotas seja realizada mediante entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos aos cotistas, na proporção das cotas detidas por cada cotista.

Em qualquer hipótese de amortização ou resgate, inclusive se realizado por meio de entrega de valores mobiliários e/ou outros ativos, a amortização ou o resgate se dará após a dedução de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo tratadas no regulamento do Fundo.

Não ocorreram amortizações de cotas no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e exercício findo em 31 de janeiro de 2023.

14. 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.

15. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

a) O Fundo é administrado 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, 13º andar – conjunto 133, 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.

b) Os serviços de gestão da carteira do Fundo são prestados pela Quartz Gestão de Recursos Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Juscelino Kubitschek, n.º 1.726, conjunto 141, Itaim Bibi, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 40.202.235/0001-80, devidamente autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários, pelo Ato Declaratório nº 19.303, de 22 de novembro de 2021.

c) 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.

d) As ações das companhias de capital fechado e os títulos de dívida se encontram registradas nos livros das respectivas companhias, 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.

16. Remuneração da administração, gestão e custodiante

- **Taxa de administração**

Pela prestação dos serviços de administração, gestão, custódia e controladoria dos ativos integrantes da carteira, tesouraria, escrituração das cotas, será devida pelo Fundo uma taxa de administração equivalente a:

(a) 2,20% ao ano, calculada sobre o capital comprometido do Fundo durante o período de investimento, observada a remuneração mínima mensal de R$ 16 mensais, atualizada anualmente pelo IPC-FIPE ou por outro índice que vier a substituí-lo, contado a partir da data da 1ª integralização de cotas do Fundo; e
(b) 2,00% ao ano, calculada sobre o capital investido do Fundo durante o período de desinvestimento, observada a remuneração mínima mensal de R$ 16 mensais, atualizada anualmente pelo IPC-FIPE ou por outro índice que vier a substituí-lo, contado a partir da data da 1ª integralização de cotas do Fundo.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252, sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, a despesa de taxa de administração registrada foi de R$ 289 (R$ 23 no período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e R$ 269 no exercício findo em 31 de janeiro de 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da administração”.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, a despesa de taxa de gestão registrada foi de R$ 1.841 (R$ 129 no período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e R$ 1.882 no exercício findo em 31 de janeiro de 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da gestão”.

- **Taxa de performance**

A Gestora receberá, ainda, taxa de *performance* auferida em virtude dos resultados obtidos pelo Fundo. O valor devido a título de taxa de performance será o correspondente a 6% do que exceder o produto correspondente ao capital integralizado do Fundo multiplicado pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, acrescido de 6% ao ano, base 1/252, calculado por dia útil, já deduzidos todos os encargos do Fundo, inclusive a taxa de administração.

A taxa de performance será calculada e apropriada a partir da data em que a soma das distribuições de resultados aos cotistas, por meio da amortização de cotas totalizarem, necessariamente, montante superior ao capital integralizado por cada cotista acrescido do *hurdle rate*, já deduzido de todas as despesas do Fundo, inclusive a taxa de administração. A taxa de performance será paga à Gestora na mesma data em que forem pagas as distribuições de resultados aos cotistas.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e exercício findo em 31 de janeiro de 2023, não houve despesa de taxa de performance.

- **Taxa de custódia**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,03% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo, sem prejuízo de eventual valor mínimo mensal de acordo com os termos previstos no contrato de custódia. A taxa de custódia será calculada à base de 1/252, sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e pagas mensalmente, até o 5º dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, a despesa de taxa de custódia e controladoria registrada foi de R$ 53 (R$ 4 no período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 [novo exercício social do Fundo] e R$ 49 no exercício findo em 31 de janeiro de 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de “Despesa de controladoria”.

17. Divulgação de informações

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

18. 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 específicas 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 à Administradora garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas.

19. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Resolução CVM n° 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 contábeis 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.

20. Demandas judiciais

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

21. Atos societários

Em 03 de Agosto de 2023, foi deliberado e aprovado em Assembleia Geral de Cotistas o abaixo:

i. A aprovação das demonstrações contábeis auditadas do Fundo, acompanhadas do relatório dos auditores independentes referentes ao exercício social findo em 31 de janeiro de 2023;

ii. Alterar exercício social do Fundo, de modo que o item 9.5 do regulamento do Fundo Regulamento, passará a vigorar conforme da seguinte forma: 9.5. Exercício Social. O exercício social do Fundo se encerra no último dia do mês de fevereiro de cada ano;

iii. A aprovação, considerando a deliberação da versão consolidada do Regulamento, nos termos do Anexo I à presente ata;

iv. Autorização para a Administradora a tomar as providências e praticar todos os atos necessários para a implementação da ordem do dia.

22. Transações com partes relacionadas

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui saldo a pagar de taxa de administração, junto a TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora, no montante de R$ 24 (R$ 23 em 28 de fevereiro de 2023 e R$ 23 em 31 de janeiro de 2023). A despesa registrada no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, no período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e no exercício findo em 31 de janeiro de 2023 a título de taxa de administração encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

Em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo possui saldo a pagar de taxa de gestão, junto a Quartz Gestão de Recursos Ltda., Gestora, no montante de R$ 137 (R$ 129 em 28 de fevereiro de 2023 e R$ 164 em 31 de janeiro de 2023). A despesa registrada no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, no período de 1º a 28 de fevereiro de 2023 (novo exercício social do Fundo) e no exercício findo em 31 de janeiro de 2023, a título de taxa de gestão e performance encontra-se divulgada na nota explicativa nº 16.

23. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175, alterada pelas Resoluções CVM nº 181/23, 184/23, 187/23 e 200/24, 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 investimento. 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 contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

* * *

Alexandre Michielli
Diretor Executivo

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