FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024

UHY Bendoraytes & Cia

Av. João Cabral de Mello Neto 850
Bloco 3, 1301 a 1305
Rio de Janeiro, RJ
Brazil

Tel +55 21 3030 4662
Email info@uhy-br.com
Web www.uhy-br.com

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e cotistas do
Fundo de Investimento em Participações Nutrinvest Multiestratégia

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações Nutrinvest Multiestratégia ("Fundo"), administrado pela Modal Asset Management Ltda., que compreendem o balanço patrimonial em 29 de fevereiro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, demonstração dos resultados abrangentes, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo 29 de fevereiro de 2024, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Participações Nutrinvest Multiestratégia em 29 de fevereiro de 2024, o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos.

Base para opinião

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

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício findo em 29 de fevereiro de 2024. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Ações de companhias fechadas

Conforme apresentado na nota explicativa nº 5, Participações societárias, em fevereiro de 2024 o Fundo mantinha investimentos em ações do companhias fechadas, avaliadas pelo método da equivalência patrimonial, no montante de R$96.625 mil que representavam 99,96% do patrimônio líquido do Fundo.

Realizamos testes de movimentação, custódia e valorização das ações (compradas, vendidas e mantidas na carteira) e do recálculo da equivalência patrimonial, bem como, efetuamos testes sobre as conciliações contábeis dos principais saldos, avaliando a documentação suporte e a integridade dos registros efetuados. Os nossos procedimentos incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas pelo Fundo nas demonstrações financeiras.

Responsabilidade da administração pelas demonstrações financeiras

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

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

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

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

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

conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

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

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

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

Rio de Janeiro, 03 de outubro de 2024.

UHY BENDORAYTES & Cia
Auditores Independentes
CRC 2RJ 0081/O-8

FLAVIO VIANA
Contador
CRC 1RJ 112350/O-6

Assinado digitalmente por FLAVIO AUGUSTO GUEDES VIANA:07254848709
ND: C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Certificado Digital PF A3, OU=Presencial, OU=31331140000176, OU=AC SyngularID Multipla, CN=FLAVIO AUGUSTO GUEDES VIANA:07254848709
Razão: Eu sou o autor deste documento
Localização:
Data: 2024.10.04 09:36:09-03'00'
Foxit PDF Reader Versão: 2024.2.3

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Balanço patrimonial
Em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	29/02/2024			28/02/2023		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Caixa e equivalente de caixa			**64**	**0,07%**		**7**	**0,01%**
Disponibilidades			**-**	**0,00%**		**7**	**0,01%**
Depósito à vista	4		-	0,00%		7	0,01%
Cotas de fundos de investimentos		**43.541**	**64**	**0,07%**	**-**	**-**	**0,00%**
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	43.541	64	0,07%	-		0,00%
Títulos e valores mobiliários			**95.625**	**99,96%**		**92.695**	**100,02%**
Operação compromissada		**-**	**-**	**0,00%**	**-**	**68**	**0,07%**
Letra Financeira do Tesouro		-	-	0,00%	-	68	0,07%
Ações de companhia		**965.992.955**	**95.625**	**99,96%**	**965.992.955**	**92.627**	**99,95%**
Ações de capital fechado	5	965.992.955	95.625	99,96%	965.992.955	92.627	99,95%
Outros ativos			**-**	**0,00%**		**18**	**0,02%**
Taxa de fiscalização CVM - Diferido			-	0,00%		18	0,02%
Total do ativo			**95.689**	**100,03%**		**92.720**	**100,05%**
Passivo circulante							
Outras obrigações			**26**	**0,03%**		**44**	**0,04%**
Taxa de administração			21	0,03%		23	0,02%
Auditoria e custódia			2	0,00%		-	0,00%
Taxa de fiscalização CVM			3	0,00%		21	0,02%
Total do passivo			**26**	**0,03%**		**44**	**0,04%**
Patrimônio líquido			**95.663**	**100,00%**		**92.676**	**100,01%**
Total do passivo e patrimônio liquido			**95.689**	**100,03%**		**92.720**	**100,05%**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 14.035.157/0001-67)

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração do resultado do exercício

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota explicativa	29/02/2024	28/02/2023
Ações de companhias investidas		**2.998**	**(15.785)**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	5	2.998	(15.785)
Resultado com outros Ativos Financeiros		**3**	**5**
Resultado com cotas de fundos de investimento Renda Fixa	4	2	5
Resultado com operações compromissadas		1	-
Demais despesas/receitas		**(341)**	**(373)**
Taxa de administração		(276)	(324)
Auditoria e custódia		(43)	(22)
Taxa de fiscalização CVM		(22)	(27)
Resultado do exercício		**2.660**	**(16.153)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	29/02/2024	28/02/2023
Resultado do exercício	**2.660**	**(16.153)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**2.660**	**(16.153)**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA

(CNPJ: 14.035.157/0001-67)

(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Capital Integralizado	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 28 de fevereiro de 2022		**91.083**	**75.355**	**32.944**	**108.299**
Integralização de cotas		447	530	-	530
Resultado do exercício		-	-	(16.153)	(16.153)
Saldo em 28 de fevereiro de 2023		**91.540**	**75.885**	**16.791**	**92.676**
Integralização de cotas		327	327	-	327
Resultado do exercício		-	-	2.660	2.660
Saldo em 28 de fevereiro de 2024		**91.867**	**76.212**	**19.451**	**95.663**

As notas explicativas da administradora são partes integrante das demonstrações financeiras

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração do fluxo de caixa - método indireto
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

	29/02/2024	28/02/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado dos exercícios	**2.660**	**(16.153)**
Ajuste para reconciliar o lucro líquido com o fluxo de caixa		
(+/-) Auditoria e custódia	2	(2)
(+/-) Taxa de administração	(2)	(88)
(+/-) Taxa de Fiscalização	(18)	4
(+/-) Outros valores a receber	17	-
(+/-) Resultado de equivalência patrimonial	(2.998)	15.785
(=) Resultado líquido ajustado	**(339)**	**(454)**
(-) Aquisição de títulos	1	(5)
(=) Caixa líquido das atividades operacionais	**1**	**(459)**
(+) Aplicação de cotas	327	530
(=) Fluxo de caixa das Atividades de Financiamento	**327**	**71**
Variação Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	**328**	**71**
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	**75**	**4**
(+) Disponibilidades	7	4
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	68	0
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	**64**	**75**
(+) Disponibilidades	0	7
(+) Aplicações interfinanceiras de liquidez	64	68
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(11)**	**71**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações Nutrinvest Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado em 24 de agosto de 2011 e suas operações foram iniciadas em 20 de maio de 2013.

O Fundo terá prazo de duração de 20 anos, contado da data da integralização das cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo de R$1.000, ocorrida em 20 de maio de 2013.

O Fundo tem como objetivo buscar, no longo prazo, a valorização do capital investido, por meio da aquisição de ações, debêntures conversíveis ou bônus de subscrição de emissão de companhias, abertas ou fechadas, e/ou outros ativos, de acordo com sua política de investimento.

A gestão da carteira do Fundo compete à Modal Asset Management Ltda. ("Gestora").

A administração do Fundo é exercida pela MAF Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Administradora").

O Fundo destina-se especificamente a receber investimentos de titularidade de investidores qualificados, conforme definido pela legislação vigente.

O Fundo tem um Comitê de Investimentos soberano na determinação dos investimentos e desinvestimentos pelo Fundo, o qual indicará, aprovará e acompanhará os investimentos e desinvestimentos pelo Fundo, a performance de sua carteira de aplicações e as atividades do Administrador e do Gestor no cumprimento de suas obrigações referentes ao Fundo.

A Gestora poderá, sem necessidade de prévia aprovação do Comitê de Investimentos, realizar desinvestimentos com relação a recursos investidos em ativos líquidos, desde que para o fim exclusivo de realizar o pagamento das despesas e obrigações do Fundo.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os cotistas estão expostos à possibilidade de serem chamados a aportar recursos nas situações em que o patrimônio líquido do Fundo se torne negativo.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente na resolução CVM n° 175 e na instrução CVM nº 579, bem como demais orientações emanadas da comissão de valores mobiliários (CVM).

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.

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

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 03 de outubro de 2024.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a. Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

b. Cotas de fundo de investimento

As aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela Administradora do fundo onde os recursos são aplicados. As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento em renda fixa estão apresentadas na Demonstração dos Resultados na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa” e dos fundos de investimento em participações estão apresentadas na Demonstração dos Resultados na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento de participações”

c. Participações em companhias fechadas - Ações de capital fechado

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 periodicamente pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na Demonstração dos Resultados na rubrica “Resultado com valor justo das ações de companhias fechadas”.

d. Obrigações e julgamentos ou estimativas

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis para fundos de investimentos em participações, requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

e. Outros ativos e passivos

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

f. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do período.

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

4. Caixa e equivalente de caixa

Em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023, o caixa e equivalentes de caixa estavam assim representados:

	29/02/2024	28/02/2023
Depósito à vista	-	7
Cotas de fundos de investimento Renda Fixa	64	-
Total e Caixa e Equivalentes	**64**	**7**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo possui liquidez diária.

Cotas de fundos de investimentos

No período findo em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo detém 43.541 cotas do Apex Cash I Fundo De Investimento RF Referenciado DI LP, representado pelo montante de R$ 64. O Fundo tem como objetivo proporcionar ganhos de capital que se aproximem da variação da taxa média acumulada dos depósitos interfinanceiros de um dia (“CDI”), através da aplicação em carteira diversificada composta de ativos financeiros previstos no regulamento.

As demonstrações contábeis do Apex Cash I Fundo de Investimento RF Referenciado DI LP findas em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda., que emitiram o relatório sem modificação em 28 de março de 2024.

No período findo em 29 de fevereiro de 2024, foram apropriadas receitas no montante de R$ 2, que estão sendo apresentadas nas Demonstrações do resultado na rubrica “Resultado com cotas de fundos de investimento renda fixa”.

5. Participações societárias

5.1. Ações de capital fechado

O Fundo possui investimento em entidade controlada em conjunto com participação no capital social da empresa, conforme demonstrado abaixo:

Companhias investidas	29/02/2024			28/02/2023		
	Quantidade	Saldo	%PL da companhia	Quantidade	Saldo	%PL da companhia
NUTRIMENTAL	961.132.867	56.921	99,98%	961.132.867	50.690	99,98%
RNA LTDA	4.860.088	38.703	99,98%	4.860.088	41.937	99,98%
Total	**965.992.955**	**95.625**		**965.992.955**	**92.627**	

Movimentação dos investimentos em companhias em 2024:

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

Companhias investidas	Saldo em 28/02/2023	Equivalência Patrimonial	Saldo em 29/02/2024
NUTRIMENTAL	50.690	6.232	56.922
RNA LTDA	41.937	(3.234)	38.711
Total	92.627	2.998	95.625

Movimentação dos investimentos em companhias em 2023:

Companhias investidas	Saldo em 28/02/2022	Cisão	Equivalência Patrimonial	Saldo em 28/02/2023
NUTRIMENTAL	108.407	(41.940)	(15.777)	50.690
RNA LTDA	-	41.945	(8)	41.937

a) Nutrimental S.A. - Indústria e Comércio de Alimentos (“Nutrimental”)

A Nutrimental é uma sociedade anônima de capital fechado, constituída em 1968, com sede na Avenida Rui Barbosa, nº 8153, São José dos Pinhais, Paraná, que tem por objeto social:(i) o desenvolvimento de atividades comerciais e industriais, assim compreendidas a produção, industrialização, comercialização, armazenagem, distribuição, transporte, importação e exportação de produtos de origem animal e vegetal; (ii) a prestação de serviços de natureza tecnológica e mercadológica ligadas ao seu ramo de atividade; (iii) prestação de serviços de processamento de dados; (iv) a critério e por ato da diretoria, a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras e assim, constituir empresas subsidiárias.

Em 20 de maio de 2013, o Fundo realizou o investimento na Nutrimental através da aquisição de 962.035.598 ações ao valor total de R$ 88.356, representando uma participação de 98,19% no capital social da companhia.

Seguem abaixo as informações financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2023 e 2022:

	2023	2022
Ativo	212.642	277.972
Passivo	155.709	181.247
Patrimônio líquido	56.933	96.725
Lucro/Prejuízo do exercício	(1.086)	(13.679)

A companhia com a necessidade de reorganizar os seus ativos e otimizar as atividades operacionais, resolveu separar parte do patrimônio, principalmente imóveis, como forma de atingir seus objetivos. Em 1º de janeiro de 2023, R$ 38.706 foi cedido à empresa RNA Indústria e Comércio de Alimentos Ltda.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, o fundo possui 961.132.867 cotas (961.132.867 em 2023) da companhia ao valor total de R$ 56.922 (R$ 50.690 em 2023)

As demonstrações financeiras da Companhia relativas à data-base de 31 de dezembro de 2023 foram examinadas por auditores independentes que emitiram relatório em 21 de março de 2024, sem modificação.

b) RNA Indústria e Comércio de Alimentos Ltda. ("RNA")

A RNA é uma Sociedade por quotas de responsabilidade limitada constituída em 30 de maio de 2000 com sede na Avenida Rui Barbosa , 1.465-A, em São José dos Pinhais, Estado do Paraná e tem por objeto social: (i) o desenvolvimento de atividades comerciais e industriais, assim compreendidas a produção, industrialização, comercialização, armazenagem, distribuição, transporte, importação e exportação de produtos alimentícios de origem animal e vegetal; (ii) a critério e por ato da Diretoria, a participação em outras sociedades, nacionais e estrangeiras e assim constituir empresas subsidiárias.

A RNA foi inicialmente constituída através da emissão de 5.000 quotas de 1 R$ (um real) cada uma, das quais 4.500 foram subscritas e integralizadas pela Nutrimental e as demais 500 quotas foram subscritas e integralizadas pela Nutrinvest Administração e Participações Ltda.

Em 1º de novembro de 2022 a Nutrinvest Administração e Participações Ltda. foi incorporada pela Nutrimental de modo que a totalidade de 5.000 quotas do Capital Social da RNA passaram a ser de propriedade desta última. Na mesma data, a Nutrimental cedeu e transferiu a totalidade de suas quotas igualmente entre os sócios Arthur da Silva Leme Neto, inscrito no CPF/ME sob o nº 110.627.709-00; e Rodrigo Costa da Rocha Loures, inscrito no CPF/ME sob o nº 002.928.269-15; os quais passaram a deter 2.500 quotas cada.

Em 1º de janeiro de 2023 foi modificado o valor nominal das quotas do capital social da RNA de R$ 1,00 (um real) por quota para R$0,01 (um centavo) por quota. Com isso, o capital social, que até então era de R$ 5.000,00 (cinco mil reais), passou a ser dividido em 500.000 quotas, com valor nominal de R$0,01 (um centavo) cada.

Ainda em 1º de janeiro de 2023 o Fundo adquiriu 249.949 quotas no valor de R$ 2.499,49 (dois mil, quatrocentas e noventa e nove reais e quarenta e nove centavos) do sócio Arthur da Silva Leme Neto e 249.949 quotas no valor de R$ 2.499,49 (dois mil, quatrocentas e noventa e nove reais e quarenta e nove centavos) do sócio Rodrigo Costa da Rocha Loures, e, portanto, passou a ser detentor de 499.898 quotas avaliadas a R$ 4.998,98 (quatro mil, novecentos e noventa e oito reais e noventa e oito centavos). Em Função da cisão parcial da Nutrimental para a RNA o Fundo subscreveu 4.360.190 quotas. Desta forma em 28 de fevereiro de 2023, o Fundo detém 4.860.088 quotas da companhia RNA.

Conforme descrito na nota explicativa 4 a), no dia 1º de janeiro de 2023 parcela do patrimônio da Nutrimental foi cedida à RNA de modo que o patrimônio líquido desta última passou de R$ 5 em 31 de dezembro de 2022 a 38.706 em 31 de janeiro de 2023.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, o fundo possui 4.860.088 da companhia ao valor total de R$ 41.937.
A RNA não teve suas demonstrações financeiras auditadas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, uma vez que, conforme definido na Instrução CVM Nº 175, seção II, artigo I, ao investir em companhias ou sociedades limitadas que apresentaram receita bruta anual inferior a R$ 20.000 está dispensada a auditoria anual de suas demonstrações financeiras por auditores independentes registrados na CVM.

6. Gerenciamento de riscos

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

Não obstante a diligência da Administradora e do Gestor em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora e o Gestor mantenham rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. Os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, de forma não exaustiva.

Risco de crédito: envolve a possibilidade de inadimplência ou atraso nos pagamentos pelos emissores de valores mobiliários ou ativos financeiros, podendo resultar em perdas financeiras até o valor das operações não liquidadas. Alterações na avaliação do risco de crédito podem causar oscilações nos preços dos ativos na carteira do Fundo.

Risco de derivativos: refere-se à possibilidade de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo subjacente, podendo aumentar a volatilidade do Fundo, limitar os retornos adicionais e resultar em perdas para os cotistas, mesmo quando usados para proteção.

Risco relacionado a fatores macroeconômicos e à política governamental: são riscos relacionados a fatores macroeconômicos e políticas governamentais, incluindo eventos extraordinários, mudanças legislativas e políticas econômicas que podem afetar a liquidez dos ativos da carteira e levar a inadimplências. A intervenção do governo brasileiro, como alterações nas taxas de juros e políticas monetárias, pode impactar significativamente a economia e o mercado de capitais, afetando os resultados do Fundo e a distribuição de rendimentos aos cotistas. Medidas que influenciam a moeda, indexação da economia ou instabilidade de preços podem resultar em impactos negativos, incluindo recessão do Fundo.

Risco de mercado: Consiste nas flutuações dos preços e rentabilidade dos ativos, impactados por diversos fatores como taxa de juros, liquidez e mudanças políticas, econômicas e fiscais. A queda temporária nos preços dos ativos pode não garantir uma recuperação rápida, resultando em volatilidade nas cotas e possíveis perdas para os cotistas.

Riscos relacionados às sociedades alvos e aos valores mobiliários de emissão das sociedades alvos: Os investimentos do Fundo são de longo prazo, mas o retorno pode não atender às expectativas dos cotistas. A concentração em valores mobiliários das sociedades alvo implica riscos como desempenho insatisfatório, insolvência e interrupção das atividades dessas sociedades, afetando negativamente os resultados da carteira e o valor das cotas. Mesmo com diligência da Administradora, os pagamentos relacionados aos valores mobiliários podem ser comprometidos por falência, insolvência ou outros fatores, resultando em perdas para o Fundo e seus cotistas, sem garantias de eliminação desses riscos.

Risco sobre a propriedade das sociedades alvo: Embora a carteira do Fundo seja majoritariamente composta por valores mobiliários das sociedades alvo, a propriedade das cotas não confere aos cotistas a posse direta desses valores mobiliários. Os direitos dos cotistas são exercidos de forma não individualizada sobre todos os ativos da carteira, proporcionalmente ao número de cotas que possuem, dentro dos limites do regulamento e da legislação vigente.

Risco relacionados aos setores de atuação das sociedades alvo: O Fundo busca investir em sociedades alvo sujeitas a riscos específicos de diferentes segmentos, que não estão necessariamente correlacionados entre si, podendo afetar o valor das cotas de forma direta ou indireta.

Risco relacionados à distribuição de recursos diretamente aos cotistas: Os recursos do Fundo provêm principalmente de rendimentos, dividendos e remunerações atribuídas aos valores mobiliários de sua carteira, além da venda desses ativos. A capacidade de amortização de cotas pelo Fundo está sujeita à recepção desses recursos.

Risco operacional das sociedades alvo: A participação nas sociedades alvo expõe o Fundo aos riscos operacionais dessas empresas, podendo resultar em perdas patrimoniais e afetar negativamente sua rentabilidade. O Fundo também influencia na definição estratégica e na gestão das sociedades alvo investidas.

Risco de investimento em sociedades alvo constituídas e em funcionamento: Ao investir em sociedades alvo plenamente constituídas e operacionais, o Fundo enfrenta riscos relacionados a inadimplência fiscal, descumprimento de obrigações trabalhistas e ambientais, entre outros. Esses eventos podem resultar em significativas perdas patrimoniais para o Fundo e, consequentemente, para os cotistas.

Risco de diluição: O Fundo pode optar por não exercer o direito de preferência em aumentos de capital realizados pelas sociedades alvo investidas, conforme previsto pela legislação. Isso pode resultar na diluição da participação do Fundo no capital das sociedades alvo investidas, caso haja futuros aumentos de capital aprovados.

Risco de concentração na carteira do Fundo: A concentração da carteira do Fundo em valores mobiliários de uma única sociedade alvo investida aumenta a vulnerabilidade do Fundo ao risco de concentração por emissor.

Existem outros fatores de risco que o Fundo está exposto, os quais poderão ser verificados no regulamento.

7. Instrumentos financeiros e derivativos

É vedado ao Fundo a realização de operações com derivativos, exceto quando tais operações:

- Forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou

- Envolverem opções de compra ou venda de ações das sociedades alvo investidas que integram a carteira do Fundo com o propósito de (a) ajustar o preço de aquisição da sociedade alvo investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

No período findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

8. Remuneração da administração

Será devida pelo Fundo à Administradora, a título de honorários pelo desempenho de suas atribuições definidas, uma remuneração mensal de acordo com o patrimônio líquido do Fundo (“Taxa de Administração”).

A taxa de administração é paga mensalmente e calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 0,30% ao ano, sendo o valor mínimo mensal de R$8 atualizados anualmente pelo IGP-M (Índice Geral de Preços do Mercado), calculado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas do Rio de Janeiro.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, o fundo registrou despesa de taxa de administração de R$276 (R$ 324 em 2023)

Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante fará jus ao montante equivalente a R$ 100,00 (cem reais) mensais, excetuadas as despesas relativas à liquidação, registro e custódia de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais devidas pelo Fundo.

Não é devida de taxa de performance para Fundo.

9. Encargos debitados ao fundo

No exercicio findo em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023, os encargos debitados ao Fundo e seus respectivos percentuais em relação ao seu patrimônio líquido médio foram:

Encargos debitados do Fundo	29/02/2024		28/02/2023	
	R$	% PL médio	R$	% PL médio
Despesas de serviços técnicos especializados	**43**	**0,05%**	**22**	**0,02%**
Honorários Advocatícios	-	0,00%	-	0,00%
Auditoria e custódia	43	0,05%	22	0,02%
Despesa remuneração do administrador	**276**	**0,30%**	**324**	**0,26%**
Taxa de administração	276	0,30%	324	0,26%
Despesas de serviços do sistema financeiro	**22**	**0,02%**	**27**	**0,02%**
Taxa de fiscalização CVM	22	0,02%	27	0,02%
Outras despesas administrativas	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
Total Geral	**341**	**0,37%**	**373**	**0,30%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal no período findo em 29 de fevereiro de 2024, no montante de R$ 95.670.

10. Patrimônio líquido

O patrimônio líquido do Fundo é formado por uma única classe de cotas, sendo que, as cotas correspondem a frações ideais de seu patrimônio líquido e terão a forma nominativa e escritural, conferindo a seus titulares os

mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos em relação ao Fundo. O valor das cotas do Fundo é calculado diariamente pela administradora, no final do dia do mercado em que as cotas forem negociadas.

Em 29 de fevereiro de 2024, o patrimônio líquido do Fundo correspondia a 91.867 cotas contabilizadas ao montante de R$ 95.663.

a. Emissões, resgates e amortizações

As cotas de cada emissão serão objeto de (i) oferta pública de distribuição, nos termos da Instrução CVM nº. 400, de 29 de dezembro de 2003, e alterações posteriores ("Instrução CVM nº. 400/03"), ou (ii) oferta pública com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM nº 160/22, respeitadas, ainda, em ambos os casos, as disposições da Instrução CVM nº 391/09, nos termos do previsto no respectivo suplemento de cada emissão.

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

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

Não haverá resgate de cotas, a não ser por ocasião do término do prazo de duração, ou de sua liquidação, não se confundindo os eventos de resgate com as amortizações previstas no regulamento.

A primeira emissão de cotas ocorreu em 20 de maio de 2013 no montante de R$88.456, equivalente a 88.455,6622 cotas ao valor de R$1 cada. Tais cotas foram integralmente subscritas pelos cotistas e integralizadas em moeda corrente nacional. Além da aplicação inicial, o Fundo integralizou um montante de 251,0482 cotas ao valor total de R$251 durante o período findo em 28 de fevereiro de 2014.

Durante o exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo emitiu 327 (447,3091 em 2023) cotas pelo montante R$ 327 (R$ 530 em 2023).

Nos exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023 não ocorreram amortizações.

Os recursos provenientes da alienação dos títulos e valores mobiliários, deduzidos os compromissos presentes e futuros do Fundo, assim como quaisquer valores recebidos pelo Fundo, exceto dividendos, em decorrência de seus investimentos, serão reinvestidos nos termos, forma e condições do regulamento, exceto se deliberada a sua distribuição, a título de amortização de Cotas, pela Assembleia Geral de Cotistas. Caberá ao Administrador tornar operacional a decisão da Assembleia Geral de Cotistas no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis.

11. Evolução do valor da cota e rentabilidade

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo no período findo em 29 de fevereiro de 2024, estão demonstradas da seguinte forma:

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

Informações referentes aos exercícios		
Descrição	**29/02/2024**	**28/02/2023**
Rentabilidade do Fundo %	2,86%	-14,85%
Patrimônio líquido médio R$/mil	95.670	124.333
Valor da cota	1.041,3200	1.012,4100

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

12. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos, as ações de companhias fechadas encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias. Os serviços são prestados por:

Administração: Modal Asset Management Ltda
Custódia: Modal Asset Management Ltda
Controladoria: Modal Asset Management Ltda.
Escrituração: Modal Asset Management Ltda
Gestão: Modal Asset Management Ltda
Tesouraria: Modal Asset Management Ltda

13. Transações com partes relacionadas

O Fundo tem aplicações em cotas de fundos de investimentos, administrado pela Modal Asset Management Ltda., empresa ligada a administradora, conforme mencionada na nota explicativa nº 4 e remunerações administrativas (taxa de administração e custódia) e com a gestão (taxa de gestão e performance, conforme mencionada na nota explicativa nº 8.

14. Divulgação de informações

O Administrador colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

I. Trimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem, as informações referidas no Informe Trimestral;

II. Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

III. Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do período, as demonstrações contábeis acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório do administrador e gestor.

15. Política de distribuição de resultados

Os juros sobre capital próprio, bonificações e quaisquer outras remunerações que venham a ser distribuídas em benefício do Fundo, por conta de seus investimentos nos valores mobiliários e/ou em outros ativos, serão incorporados ao patrimônio líquido e serão considerados para fins de pagamento de parcelas de amortização aos cotistas, taxa de administração e/ou os demais encargos do Fundo.

16. Demandas judiciais

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

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

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, registre-se que a Administração, no exercício, não contratou outros serviços prestados pela UHY Bendoraytes & Cia Auditores Independentes relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa referentes a esses fundos. 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.

18. Outros assuntos

Imposto de renda

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

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

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

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

Em 31 de março de 2024, o Fundo foi qualificado pelo Administrador, como entidade de investimento, portanto não está obrigado ao recolhimento come-cotas.

Resolução CVM 175

A Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") publicou a Resolução CVM n° 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM n° 578. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 3 de abril de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

Adicionalmente, a CVM publicou no dia 28 de março de 2023 a Resolução CVM nº 181, alterando a Resolução CVM nº 175 acima, sobre fundos de investimento. Entre outros pontos, a Resolução CVM n° 181 altera a entrada em vigor das novas regras de fundos de investimento para 02 de outubro de 2023.

Adicionalmente, a CVM publicou em 31 de março de 2023, a Resolução CVM n°184 alterando a Resolução CVM n°175 sobre os fundos de investimento, entre outros pontos foram incluídos os Fundos de Aposentadoria Programada Individual – FAPI no rol de classes de fundos abrangidos pela Resolução no. 175, a entrada em vigor desta Resolução se dará em 02 de outubro de 2023.

A CVM publicou em 12 de março de 2024, a Resolução CVM nº 200, que posterga os prazos previstos na Resolução nº 175. A prorrogação do prazo para a conclusão da adaptação à Resolução CVM 175 atende a solicitações feitas à CVM por associações que representam os agentes da indústria de fundos de investimento. Dentre os motivos apresentados, estão desafios operacionais relacionados à reforma tributária que incidiu sobre os fundos de investimento, aliados à complexidade e profundidade da nova regulamentação de fundos. Os novos prazos previstos serão:

a) Adaptação do estoque de fundos em funcionamento quando da publicação da resolução, de 31/12/2024 para 30/6/2025.
b) Adaptação do estoque de fundos de investimento em direitos creditórios – FIDC em funcionamento quando da publicação da resolução, de 1/4/2024 para 29/11/2024.
c) Entrada em vigor do § 1º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/11/2024.
d) Entrada em vigor dos §§ 2º e 4º do art. 140, de 1/4/2024 para 1/10/2024.

19. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024, até a data de emissão.

* * *

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES NUTRINVEST MULTIESTRATÉGIA
(CNPJ: 14.035.157/0001-67)
(Administrado pela Modal Asset Management Ltda – CNPJ: 05.230.601/0001-04)

Demonstração da posição financeira
Exercícios findos em 29 de fevereiro de 2024 e 28 de fevereiro de 2023

(Valores em milhares de reais, exceto as quantidades)

Robson Christian H. dos Reis	**Luiz Carlos Nimi**
Contador CRC 1SP214011/O-5	Diretor responsável