Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior

CNPJ: 08.509.248/0001-94

(Administrado pela REAG Trust Administradora de Recursos Ltda.)

Demonstrações Contábeis em 31 de maio de 2024 acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior
(CNPJ: 08.509.248/0001-94)
Administrado pela REAG Trust Administradora de Recursos Ltda.
(CNPJ: 23.863.529/0001-34)

Demonstrações contábeis
Exercício findo em 31 de maio de 2024 e período de 20 de setembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de maio de 2023

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis	3 – 4
Demonstrativo contábeis	5 - 9
Notas explicativas às demonstrações contábeis	10 – 18

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

Relatório de Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e quotistas
Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior
(Administrado pela REAG Trust Administradora de Recursos Ltda.)
São Paulo – SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis do Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira, em 31 de maio de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia - Investimento no Exterior em 31 de maio de 2024 e 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 em Participações, regulamentados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Bases para opinião com ressalva

Investimento em ações de companhia fechada

Em 31 de maio de 2024, o Fundo detinha participação societária na Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda., classificada como "entidade não de investimento" no montante de R$ 664 mil, o equivalente a 0,55% de seu Patrimônio Líquido. Em 31 de maio de 2024, a Administração do Fundo não procedeu a avaliação do investimento sobre o método de equivalência patrimonial, bem como não apresentou as demonstrações financeiras da Investida auditada. Dessa forma, consideramos que não obtivemos evidências de auditoria suficientes e apropriadas para determinar eventuais ajustes, se houver, nas demonstrações financeiras da Fundo.

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

Principais assuntos de auditoria

Com exceção do assunto descrito na seção "Base para opinião com ressalva", não existem outros principais assuntos de auditoria a comunicar em nosso relatório.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

Outros assuntos

Demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023
A auditoria das demonstrações financeiras correspondente ao exercício findo em 31 de maio de 2023, foram realizadas por outros auditores independentes, que emitiram parecer, em 8 de novembro de 2023, sem ressalvas.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento 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 é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

Como parte 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

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

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

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

São Paulo, 29 de outubro de 2024.

DocuSigned by:
Luiz Carlos Soares da Silva
5560E4A43B5144C...

Luiz Carlos Soares da Silva
Contador CRC 1SP-228.054/O-4

Conatus Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP-037.537/O-1

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

CORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 08.509.248/0001-94

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração da posição financeira em 31 de maio de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$)

	Notas explicativas	31/05/2024	% sobre o patrimônio líquido	31/05/2023	% sobre o patrimônio líquido
Ativo					
Caixa e equivalentes de caixa	**4**	**5.594**	**4,65**	**4.828**	**2,88**
Cotas de fundos de investimento financeiros		**5.594**	**4,65**	**4.828**	**2,88**
Money Market Fundo de Investimento Multimercado		5.594	4,65	4.828	2,88
Títulos e valores mobiliários		**113.914**	**94,73**	**142.954**	**85,18**
Ações de companhias fechadas	**5**	**110.103**	**91,56**	**139.345**	**83,03**
Renner Sayerlack S.A.		110.103	91,56	139.345	83,03
Participações societárias		**3.811**	**3,17**	**3.609**	**2,15**
Sta Marta Distribuidora de Carnes Ltda.		664	0,55	664	0,40
AFAC - Sta Marta Distribuidora de Carnes Ltda.		3.147	2,62	2.945	1,75
Outros créditos		**3.376**	**2,81**	**20.053**	**11,95**
Outros valores a receber		216	0,18	11.193	6,67
Dividendos a receber		3.149	2,62	8.848	5,27
Despesas antecipadas		11	0,01	12	0,01
Total do ativo		**122.884**	**102,19**	**167.835**	**100,01**
Passivo					
Encargos a pagar		**2.636**	**2,19**	**19**	**0,01**
Valores a identificar		2.622	2,18	-	-
Taxa de administração (*)	**19**	11	0,01	17	0,01
Taxa de fiscalização CVM		2	-	2	-
Come-cotas		1	-	-	-
Patrimônio líquido	**9**	**120.248**	**100,00**	**167.816**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido		**122.884**	**102,19**	**167.835**	**100,01**

(*) Transações com partes relacionadas.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

CORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 08.509.248/0001-94

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração do resultado
Para os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$)

Composição do resultado do exercício	Notas explicativas	31/05/2024	31/05/2023
Ações de companhias fechadas	**5**	**53.790**	**62.723**
Resultado por equivalência patrimonial		56.843	46.444
Resultado com negociações de participações societárias		(3.053)	16.279
Cotas de fundos de investimento		**511**	**378**
Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento		511	378
Outras receitas		**-**	**-**
Outras receitas		-	-
Demais despesas	**8**	**(222)**	**(228)**
Taxa de administração	**14**	(193)	(196)
Taxa de fiscalização CVM		(17)	(27)
Outras despesas administrativas		(12)	(5)
Resultado líquido no exercício/ período		**54.079**	**62.873**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

CORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 08.509.248/0001-94

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração do resultado abrangente
Para os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$)

	31/05/2024	31/05/2023
Resultado do exercício/ período	**54.079**	**62.873**
Outros resultados abrangentes	(842)	5.056
Resultado abrangente do exercício/ período	**53.237**	**67.929**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

CORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 08.509.248/0001-94

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Para os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023

(Em milhares de reais - R$)

	Notas explicativas	Cotas Integralizadas	Outros resultados abrangentes	Lucros (Prejuizos) acumulados	Total
Em 31 de maio de 2022		**10.432**	**12.662**	**89.433**	**112.527**
Emissão de cotas	**11**	80	-	-	**80**
Resultados abrangentes		-	5.056	-	**5.056**
Amortização de cotas		-	-	(12.720)	**(12.720)**
Resultado líquido do período		-	-	62.873	**62.873**
Em 31 de maio de 2023		**10.512**	**17.718**	**139.586**	**167.816**
Amortização de cotas	**11**	-	-	(21.493)	**(21.493)**
Resultados abrangentes		-	(842)	842	**-**
Resgate de cotas (cisão)		-	-	(79.313)	**(79.313)**
Resultado líquido do período		-	-	53.237	**53.237**
Em 31 de maio de 2024		**10.512**	**16.876**	**92.859**	**120.248**

(*) Data de início das atividades do Fundo.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

CORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 08.509.248/0001-94

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.)

CNPJ: 23.863.529/0001-34

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023
(Em milhares de reais - R$)

	Notas explicativas	31/05/2024	31/05/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Resultado com aplicações em cotas de fundos de investimento		511	378
Pagamento de taxa de administração		(200)	(199)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(13)	(20)
Pagamentos diversos		(18)	(6)
Caixa líquido das atividades operacionais		**280**	**154**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Alienação de ações de companhias fechadas - Agropecuária e Sta Marta	**5**	1.286	4.443
Dividendos e juros sobre capital próprio - Renner		20.715	6.456
Adiantamento para futuro aumento de capital na companhia investida		(22)	(450)
Outros valores		-	(1.793)
Caixa líquido das atividades de investimento		**21.979**	**8.656**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas	**11**	-	80
Amortização de cotas		(21.493)	(12.720)
Caixa líquido das atividades de financiamento		**(21.493)**	**(12.640)**
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa		**766**	**(3.830)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	**4**	4.828	8.658
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	**4**	5.594	4.828
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa		**766**	**(3.830)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

CORES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ nº 08.509.248/0001-94

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.

CNPJ nº 23.863.529/0001-34

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Para os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

O Cores Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração de 10 (dez), anos contados da data integralização inicial, que poderá ser prorrogado por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas. O Fundo foi constituído em 09 de janeiro de 2007 e iniciou suas operações em 15 de janeiro de 2007. Em 10 de novembro de 2016 foi deliberado em Assembleia Geral de Cotistas a prorrogação do prazo de funcionamento do fundo, por um novo período de 10 anos, conforme artigo 3º do regulamento do Fundo, de 1º de janeiro de 2017 até dezembro de 2026.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, observada a política de investimento definida pelo Regulamento do Fundo, por meio de investimentos na aquisição direta de ações ou títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias investidas abertas ou fechadas, de forma que o Fundo venha a participar do processo decisório das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Não Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo não é revestido pelas características do rol do art. 4º e 5º da Instrução CVM nº 579, e sim consubstanciado, como sua principal característica, o investimento em companhia na qual o investidor possui o controle acionário da empresa investida e, relativamente contrário ao item III, do artigo 5º, que determina que o cotista não deve ter influência ou participação nas entidades investidas.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administração ou de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administração no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos ativos que o compõem os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerente a tais investimentos, podendo inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda. ("Administradora" e "Gestora").

2. Base de 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 a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175/22 e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização de determinados investimentos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva realização financeira desses investimentos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas premissas/expectativas.

As demonstrações contábeis e foram aprovadas pela Administradora em 29 de outubro de 2024.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

3. Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas estão destacadas abaixo:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação das demonstrações contábeis e que estão apresentadas em milhares de reais.

b) Títulos e valores mobiliários - Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação no valor das cotas informada pelos administradores dos respectivos fundos de investimento, e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com aplicações em cotas de fundos".

c) Participação em companhias fechadas – ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, que não possuem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu valor de aquisição e ajustadas pelo seu valor justo, nos termos da Instrução CVM Nº 579/16.

O resultado decorrente da avaliação dos ativos, mesmo que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com ações de companhias fechadas - ajuste ao valor justo".

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos e juros sobre capital próprio são contabilizados na data em que são declarados em favor das ações de propriedade do Fundo.

e) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial 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 no balanço patrimonial 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.

f) Receitas e despesas

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

4. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de maio de 2024 e de 2023, o caixa e equivalentes de caixa do Fundo é representado por cotas

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

de fundos de investimento, conforme apresentado abaixo.

		2024	2023
Caixa e equivalentes de caixa	**Liquidez**	**Saldo Contábil**	**Saldo Contábil**
Money Market FIM	Imediata	5.594	4.828
Total		**5.594**	**4.828**

5. Investimentos

Em 31 de maio de 2024 e de 2023, o Fundo detém ações de companhias fechadas e participação societária, conforme apresentado abaixo:

	2024	2023
Ações de companhias fechadas		
Renner Sayerlack S.A. (i)	110.103	139.345
Participação societária		
Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda.	664	664
AFAC - Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda.	3.147	2.955

a) Descrição das companhias investidas

(i) Renner Sayerlack S.A. ("Renner")

A Renner Sayerlack S.A. ("Companhia") tem como atividade principal a industrialização e o comércio de tintas, vernizes, resinas, lâminas de madeira e seus insumos e a prestação de serviços de assistência técnica no ramo de tintas, a importação e a exportação de produtos relacionados com a atividade, compra e venda de imóveis e a participação em outras sociedades. A Renner possui investimentos diretos e indiretos no Brasil e no exterior.

Em 31 de maio de 2024, o Fundo possui 1.108.175 ações ordinárias representando 22,58% do capital, resultando em uma participação acionária no valor de R$ 61.209 (R$ R$ 139.345 em 31 de maio de 2023).

A Companhia teve suas demonstrações financeiras do exercício de 31 de dezembro de 2023, auditadas por auditores independentes com relatório emitido em 06 de maio de 2024, sem modificação de opinião.

(ii) Santa Marta Distribuidora de Carnes Ltda. ("Santa Marta")

A Santa Marta Distribuidora De Carnes Ltda. ("Companhia"), é uma sociedade limitada e tem por objetivo social a atividade de comércio e distribuição de carnes, podendo, ainda, participar no capital social de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, na condição de sócia ou acionista.

Em 31 de maio de 2024, o Fundo possui 2.911.116 quotas, que representavam 100% do capital social da Empresa, e o montante de R$ 2.955 (R$ 2.945 em 31 de maio de 2023) relativo a adiantamento para futuro aumento de capital.
A Companhia teve suas demonstrações financeiras do exercício de 31 de dezembro de 2022 auditadas por auditores independentes com relatório emitido em 16 de outubro de 2023 sem modificação de opinião.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

b) Movimentação da companhia investida

Movimentação dos Investimentos em ações

	2024
Saldo inicial em 31.05.2023	**139.345**
(+) Aquisições	-
(-) Dividendos com mútuo - cisão	(67.749)
(-) Dividendos	(18.336)
(+/-) Resultado com equivalência	56.843
Saldo Final em 31.05.2024	**110.103**

6. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos (i) para fins de proteção patrimonial; ou (ii) quando tais operações envolverem opções de compra ou venda de ações da Companhia Alvo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da companhia 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.

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023, o Fundo não realizou transações com instrumentos financeiros derivativos.

7. Gerenciamento e controles relacionados aos riscos

Não obstante a diligência da Administradora 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 mantenha 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 principais fatores de riscos aos que os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos estão descritos abaixo.

(i) **Liquidez reduzida dos ativos do Fundo:** As aplicações em títulos e valores mobiliários do Fundo apresentam peculiaridades em relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimentos brasileiros, em razão das características de prazo e duração do mesmo. Caso o Fundo precise se desfazer de parte desses títulos e valores mobiliários como debêntures, bônus, ações de companhias fechadas ou abertas com pouca negociação, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez no mercado mobiliário no país, causando perdas ao Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

(ii) **Pagamento condicionado ao retorno das companhias investidas:** Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos, juros sobre capital próprio e outras remunerações que sejam atribuídas aos títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar suas obrigações está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

(iii) **Não recuperação dos recursos aplicados:** Caso o Fundo venha a tomar medidas para a

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

cobrança, judicial ou extrajudicial, dos títulos e valores mobiliários cujos valores de principal ou encargos não tenham sido honrados, não existem quaisquer garantias de que os montantes devidos serão recuperados, total ou parcialmente, em prazo compatível com a duração do Fundo. Nessa hipótese, os rendimentos do Fundo e, em decorrência, dos cotistas, poderão ser impactados de modo negativo.

(iv) **Critérios de elegibilidade dos títulos e valores mobiliários:** A seleção de projetos e companhias passíveis de investimentos por parte do Fundo deverá seguir os critérios de elegibilidade previstos no Regulamento e sua aprovação será feita pela Assembleia Geral dos Cotistas. Apesar disso, o cumprimento dos critérios de elegibilidade não constitui garantia de rentabilidade ou promessa de atribuição de rendimentos na medida esperada pelos cotistas do Fundo, haja vista que a condição econômico-financeira das companhias emissoras dos títulos e valores mobiliários poderá ser prejudicada por fatores exógenos causados por alterações no cenário macroeconômico do país, que não podem ser previstos antecipadamente.

(v) **Inexistência de garantia de rentabilidade:** O objetivo de rentabilidade do Fundo não constitui garantia mínima ou promessa de obtenção ou manutenção de rentabilidade do Fundo. A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações existente no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em projetos que possuem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite determinar qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. Os cotistas do Fundo estarão sujeitos a prejuízos resultantes, dentre outros fatores, da depreciação dos ativos e bens integrantes de sua carteira, e poderão vir a ser chamados a aportar recursos adicionais destinados à cobertura de eventuais perdas superiores aos recursos disponíveis no Fundo.

(vi) **Regulamentação e políticas intervencionistas por parte do Governo Federal:** Os investimentos do Fundo poderão ser destinados a investimentos em companhias dos setores regulamentados pelo poder público. Assim, alterações na regulamentação desses setores, por parte do atual ou próximos governos, poderão impactar negativamente as companhias investidas e, em consequência, a capacidade de pagamento e a rentabilidade do Fundo.

(vii) **Setores de atuação das companhias investidas:** O objetivo do Fundo é realizar investimentos nas companhias investidas sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem direta ou indiretamente influenciar negativamente o valor das cotas.

(viii) **Demais riscos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administração e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos em determinados ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos do Fundo.

Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

O objetivo do gerenciamento de riscos é minimizar a exposição do Fundo em relação ao risco de mercado.

O gerenciamento desses riscos é efetuado por meio de sistemas de controles internos que possibilitam a avaliação dos resultados obtidos em relação aos objetivos propostos para o Fundo, e o cumprimento da legislação quanto ao enquadramento diário do Fundo, em relação ao cumprimento dos limites por Ativos e por Emissores.

8. Encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo durante os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio apresentado na nota explicativa nº 10:

	2024		2023	
Encargos	**Saldo**	**% sobre o PL médio**	**Saldo**	**% sobre o PL médio**
Taxa de administração	193	0,15	196	0,18
Taxa de fiscalização CVM	17	0,01	27	0,03
Outras despesas administrativas	12	0,01	5	-
Total	**222**	**0,17**	**228**	**0,21**

9. Classe de cotas do Fundo

O Fundo é constituído por cotas de uma única classe, que correspondem a frações ideais de seu patrimônio e tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

Em 31 de maio de 2024, o Fundo possui 5,263192 cotas integralizadas com valor patrimonial de R$ 68.205.

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

Apresentamos abaixo a rentabilidade apurada com base na variação da cota, desconsiderando o efeito da distribuição de rendimentos, quando houver, e o patrimônio líquido médio nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023:

Exercício	**Patrimônio líquido médio**	**Valor da cota**	**Rentabilidade do Fundo**
		(R$)	(%)
2024	124.988	22.846.888,364913	48,36
2023	106.398	15.399.896,617239	67,57

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

11. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

A emissão, subscrição e integralização de cotas do Fundo, bem como de eventuais novas cotas emitidas pelo Fundo, atenderão às seguintes condições: (i) valor unitário idêntico na data de emissão; e (ii) as cotas serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional ou em ativos (sendo certo que, tais ativos terão seus valores auferidos de acordo com seu valor de mercado, conforme laudo realizado por empresa independente de avaliação e/ou auditoria), no prazo e na data determinados no

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

compromisso de investimento.

a) Integralização

O prazo para subscrição e integralização das cotas distribuídas pelo Fundo, inclusive das cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo estabelecido para funcionamento do Fundo, é de 6 meses, contados da respectiva data de registro da distribuição da CVM ou, conforme o caso, da data da dispensa do registro outorgada pela CVM.

No exercício findo em 31 de maio de 2024, não houve emissão/integralização de novas cotas (R$ 80 em 2023).

b) Resgate e amortização

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação antecipada.

São admitidas, se deliberadas em Assembleia Geral, amortização de cotas provenientes da alienação dos títulos e valores mobiliários do Fundo, deduzidos os compromissos presentes e futuros do Fundo. A amortização abrangerá todas as cotas do Fundo mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas existentes.

No exercício findo em 31 de maio de 2024, houve amortização de cotas no montante de R$21.493 (R$ 12.720 em 2023) e resgate de cotas por cisão no montante de R$ 79.313.

12. Política de distribuição dos resultados

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias investidas, bem como demais rendimentos e proventos, serão, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas (a) distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, ou (b) reinvestidos no Fundo.

13. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

O Fundo é administrado e gerido pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda., autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 15.170, de 12 de agosto de 2016 (“Administradora” e “Gestora”).

As atividades de custódia, controladoria, escrituração de cotas e tesouraria de cotas são prestadas pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Remuneração da administração e gestão

a. Taxa de administração e gestão

Pela prestação das atividades de administração, gestão e controladoria do Fundo, o Fundo pagará à Administradora uma remuneração equivalente a 0,185% ao ano, calculado sobre o patrimônio líquido do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de R$ 7,5 (sete mil e quinhentos reais), atualizada anualmente pela variação positiva do Índice Geral de Preços ao Mercado (“IGP-M”), apurado e divulgado pela Fundação Getúlio Vargas – FGV ou por outro índice que venha a substituí-lo, a contar da primeira integralização de cotas do Fundo.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício findo em 31 de maio de 2024, a taxa de administração registrada foi de R$ 193 (R$196 em 2023).

b. Demais taxas

O Fundo não cobrará taxa de ingresso, quando da subscrição ou integralização de cotas, tampouco taxa de saída, quando do pagamento de amortizações ou do resgate, nem taxa de performance.

15. Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativa ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial da cota, a rentabilidade do exercício, o patrimônio e o valor dos investimentos do Fundo, o envio semestral da relação de demandas judiciais ou extrajudiciais, o balancete semestral e o relatório da Administradora. A publicação de informações deve ser feita na página da Administradora na rede mundial de computadores e mantida disponível aos cotistas em sua sede.

16. 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.

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

Conforme Resolução CVM n° 162/22, 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.

18. Demandas judiciais

A Administradora não possui conhecimento de registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora.

19. Partes Relacionadas

Durante os exercícios findo em 31 de maio de 2024 e de 2023, o Fundo realizou transações com partes relacionadas, conforme divulgado abaixo:

	2024			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa Registrada**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de Administração	11	193	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora e Gestora

	2023			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa Registrada**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de Administração	17	196	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora e Gestora

20. Alterações estatutárias

Em assembleia geral extraordinária de cotistas, realizada em 14 de dezembro de 2023 foi deliberado: (i) a cisão parcial do Fundo ("Cisão Parcial"), com a cisão da parcela do patrimônio líquido do Fundo na forma do Anexo II da ata ("Parcela Cindida"), de modo que permanecem integrantes do patrimônio do Fundo os ativos e passivos indicados no Anexo III da ata; e (ii) por ocasião da aprovação da Cisão Parcial e da versão da Parcela Cindida.

21. Eventos subsequentes

Até a data de autorização de emissão das demonstrações contábeis pela Administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitem de divulgação e que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira do Fundo.

22. Outros assuntos

- **Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022**

Em 23 de dezembro de 2022, foi publicado pela CVM a Resolução nº 175, conforme alterada pelas Resoluções CMV nº 181/23, nº 184/2023 e nº 187/2023, 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 de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 555/14 e entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

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.

Docusign Envelope ID: D4EB80F2-5616-4C35-A093-721D2BD923F8

***

Marcos Ferreira Costa **Diretor responsável**	**João Marcelo Silva Fevereiro** **Contador CRC 1SP260152/O-3**