Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 15.437.768/0001-02

Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e a Administradora
Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil
Multiestratégia Investimento no Exterior
(Administrado pela BRL Trust Investimentos Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2023 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

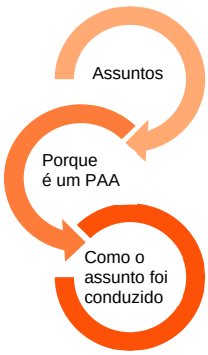
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior em 31 de março de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

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



PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, Edifício B32, 16º,
São Paulo, SP, Brasil, 04538-132
T: +55 (11) 4004-8000

www.pwc.com.br

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Valorização dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior (Notas 3(d), 6 e 7) Conforme apresentado na demonstração da posição financeira de 31 de março de 2023, os recursos do Fundo estão aplicados, substancialmente, em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior que não possuem cotação de mercado ou liquidez. Esses investimentos estão registrados pelo seu valor justo. A metodologia de mensuração ao valor justo desses investimentos considerou: • Quando aplicável, a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro, parte não relacionada ao Fundo, durante o exercício. • Para os investimentos que não apresentaram evento de liquidez no exercício, foi utilizada técnica de precificação, que consiste no uso de laudo de avaliação elaborado por empresa especializada em avaliação, que considera o método de avaliação por múltiplos de mercado. A valorização desses investimentos foi considerada uma área de foco na auditoria devido à sua subjetividade e relevância no contexto das demonstrações financeiras, com o exercício de julgamento por parte da empresa especializada e da administradora do Fundo, para mensuração do valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior.	Nossos procedimentos consideraram, entre outros, o entendimento do processo adotado pela administração para a mensuração e o reconhecimento do valor justo dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior. Para os casos em que foi observado evento de liquidez, inspecionamos os documentos de aquisição e aporte de capital nas companhias investidas, analisamos, quando aplicável, as premissas e a razoabilidade das justificativas de avaliação das mesmas elaboradas pela administradora e gestor do Fundo, cujos valores de mercado foram baseados em transações recentes. Adicionalmente, para os investimentos que não apresentaram eventos de liquidez no exercício, com o auxílio dos nossos especialistas em precificação de ativos dessa natureza, obtivemos entendimento sobre a metodologia de cálculo utilizada e analisamos as principais premissas adotadas pela empresa especializada contratada, na construção do modelo de precificação, bem como analisamos o alinhamento dessas premissas e desse modelo com as práticas usualmente utilizadas pelo mercado. Consideramos que os critérios e principais premissas adotadas pela administração para a valorização dos investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Responsabilidades da administração e da governança 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 em participações, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade 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 financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

Como parte de uma 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.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

- 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 10 de novembro de 2026

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Pedro Henrique Pereira de Sousa
Contador CRC 1RJ119141/O-8

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração da posição financeira
Em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto as quantidades)

Ativo	Nota explicativa	31/03/2023			31/03/2022 (Reapresentado)		
		Quantidades	Valor contábil	% sobre PL do Fundo	Quantidades	Valor contábil	% sobre PL do Fundo
Caixa e equivalente de caixa			**1.280**	**0,12%**		**1.600**	**0,16%**
Disponibilidades			**13**	**0,00%**		**1**	**0,00%**
BRL Trust DTVM S.A.	4.1		13	0,00%		1	0,00%
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa	4.1		**1.267**	**0,12%**		**1.599**	**0,16%**
BRL Referenciado DI LP		78	195	0,02%	105	230	0,02%
Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FIC FI		18.152	1.072	0,10%	26.235	1.369	0,14%
Notas Promissórias conversíveis em ações	5.1		**5.211**	**0,49%**		**4.936**	**0,49%**
Nibo Holdings Ltd.		1	5.211	0,49%	1	4.936	0,49%
Mútuos conversíveis ações	5.2		**10.668**	**0,99%**		**9.016**	**0,89%**
Linte Ltd		2	9.652	0,90%	2	9.016	0,89%
Clicksign Gestão de Documentos S.A.		1	1.016	0,09%		-	0,00%
Ações de companhia de capital fechado no Brasil	6		**72.914**	**6,79%**		**236.872**	**23,43%**
Minutrade Participações S.A.		1.084.659	68.891	6,41%	1.084.659	219.679	21,73%
Clicksign Gestão de Documentos S.A.		200.975	4.023	0,37%	200.975	17.193	1,70%
Ações de companhia de capital fechado no Exterior	7		**979.945**	**91,21%**		**758.773**	**75,04%**
Pismo Technologies LLC		2.008.754	684.251	63,69%	2.008.754	311.418	30,80%
Creditas Financial Solutions Ltd		143.255	142.691	13,28%	143.255	213.769	21,14%
Cortex Intelligence Ltd.		1.155.240	33.310	3,10%	1.155.240	39.342	3,89%
Solidarium Cayman		3.957.579	25.332	2,36%	3.957.579	78.075	7,72%
Nibo Holdings, Ltd		2.023.344	35.477	3,30%	2.023.344	57.871	5,72%
Pipefy Inc		1.003.803	50.994	4,75%	1.003.803	47.555	4,70%
Linte Limited		8.955.223	6.357	0,59%	8.955.223	7.164	0,71%
Quinhentos LLC		64.448	1.533	0,14%	64.448	3.579	0,35%
Valores a receber			**4.539**	**0,42%**		**47**	**0,00%**
Venda de companhia Investida - TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A.	22		4.492	0,42%		-	0,00%
Venda de companhia Investida - Xangô Cayman			47	0,00%		47	0,00%
Total do ativo			**1.074.557**	**100,01%**		**1.011.244**	**100,01%**
Passivo							
Circulante			**148**	**0,01%**		**107**	**0,01%**
Valores a Pagar			**148**	**0,01%**		**107**	**0,01%**
Taxa de administração e gestão	16		80	0,01%		43	0,00%
Auditoria e custódia			58	0,01%		54	0,01%
Taxa de fiscalização CVM			10	0,00%		10	0,00%
Patrimônio líquido		299.837	**1.074.409**	**100,00%**	299.837	**1.011.137**	**100,00%**
Total do Passivo + Patrimônio líquido			**1.074.557**	**100,01%**		**1.011.244**	**100,01%**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/03/2023	31/03/2022 (Reapresentado)
Ações de companhia de capital fechado no Brasil		**(158.203)**	**266.239**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	6.2	(163.958)	328.621
Resultado nas negociações	22	5.427	(62.751)
Resultado com dividendos	6.3	328	369
Ações de companhia de capital fechado no Exterior		**221.172**	**129.016**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	7.2	221.172	129.461
Resultado nas negociações	7.2	-	(445)
Resultado com outros títulos financeiros		**890**	**(1.429)**
Resultado com Notas promissórias	5.3	890	(1.429)
Resultado com Cotas de fundos de investimentos em renda fixa		**250**	**822**
Receita com cotas de fundos de investimento de renda fixa	4.2	250	822
Demais despesas/receitas		**(837)**	**(860)**
Taxa de administração e gestão	10 I 11	(815)	(553)
Serviços contratados pelo Fundo	11	(9)	(218)
Auditoria e custódia	11	(77)	(52)
Taxa de fiscalização CVM	11	(41)	(16)
Impostos de taxas		(20)	(21)
Outras receitas		125	-
Resultado do exercício		**63.272**	**393.788**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	31/03/2023	31/03/2022
Resultado do exercício	**63.272**	**393.788**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**63.272**	**393.788**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração das mutações do patrimônio liquido
Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	Quantidade de Cotas	Cotas Integralizadas	Amortizações de cotas	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de março de 2021		177.106	171.406	(5.700)	717.612	883.318
Integralizações de cotas	14.a	122.731	122.731	-	-	122.731
Amortizações de cotas	14.c	-	-	(388.700)	-	(388.700)
Resultado do exercício		-	-	-	393.788	393.788
Saldos em 31 de março de 2022	12	**299.837**	**294.137**	**(394.400)**	**1.111.400**	**1.011.137**
Resultado do exercício		-	-	-	63.272	63.272
Saldos em 31 de março de 2023	12	**299.837**	**294.137**	**(394.400)**	**1.174.672**	**1.074.409**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RPEV1 BRAZIL MULTIESTRATÉGIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR
(CNPJ: 15.437.768/0001-02)
(Administrado pelo BRL Trust Investimentos Ltda. – CNPJ: 23.025.053/0001-62)

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	31/03/2023	31/03/2022 (Reapresentado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento	4	250	822
Pagamento de taxa de administração e gestão		(778)	(622)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo		(9)	(218)
Pagamento de auditoria e custódia		(73)	(51)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM		(61)	(30)
Pagamentos de IOF		-	(15)
Pagamentos diversos		-	(1)
Outras receitas		125	-
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		**(546)**	**(115)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de títulos de renda fixa - Mútuos conversíveis	5.3	(1.037)	(9.949)
Compra de ações de companhia de capital fechado no Brasil	6.2	-	(592)
Venda de ações de companhia de capital fechado no Brasil	6.2	-	332.219
Recebimento parcela retida	22	935	-
Recebimento de dividendos	6.3	328	369
Compra de ações de companhia de capital fechado no Exterior	7.2	-	(145.692)
Venda de ações de companhia de capital fechado no Exterior	7.2	-	5.553
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento		**226**	**181.908**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Integralização de cotas	14.a	-	122.731
Amortização de cotas	14.c	-	(388.700)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos		**-**	**(265.969)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa		**(320)**	**(84.176)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4.1	1.600	85.776
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4.1	1.280	1.600
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa		**(320)**	**(84.176)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

-

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

1. Contexto operacional

O Fundo de Investimento em Participações RPeV1 Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 20 de abril de 2012 e iniciou suas atividades em 06 de setembro de 2012 sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração inicial de 10 (dez) anos, contados a partir da primeira integralização de cotas, podendo ser prorrogado mediante aprovação da Assembleia Geral de Cotistas.

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 04 de outubro de 2022, foi aprovada a prorrogação do prazo de duração do Fundo até 06 de setembro de 2024. Posteriormente, foram aprovadas duas novas prorrogações: a primeira, em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 21 de novembro de 2024, até 06 de setembro de 2026; e a segunda, em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 27 de julho de 2026, até 06 de setembro de 2028, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 23.

O Fundo destina-se exclusivamente a investidores profissionais, assim entendidos as pessoas naturais ou jurídicas, incluindo fundos de investimento, residentes ou não residentes, que se enquadrem no conceito de investidor profissional previsto no artigo 9º-A da Instrução CVM nº 539/13, conforme alterada pela Instrução CVM nº 554/14, nos termos do regulamento do Fundo. Na data-base destas demonstrações financeiras, essa definição era disciplinada pelo Art. 11 da Resolução CVM nº 30/21, que substituiu a Instrução CVM nº 539/13.

O objetivo preponderante do Fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio da aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures simples ou conversíveis, e quaisquer outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão das Companhias Alvo, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas, ativos emitidos ou negociados no exterior, bem como cotas de outros fundos de investimento em participações ou em cotas de fundos de ações – mercado de acesso, conforme admitido na Instrução CVM 578/16 e demais regulamentações aplicáveis.

O Fundo terá um período de investimento em valores mobiliários que se iniciou na data da primeira integralização de cotas e se estenderá por até 5 anos, prorrogável por mais 2 anos, sendo que durante o período de investimento, o Fundo realizará investimentos em sociedades alvo e outros ativos, mediante decisão e orientação da gestora e do comitê de investimentos.

O Fundo é classificado como Diversificado - Tipo 1, para fins de Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE.

A administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16, avaliou e classificou o Fundo como entidade de investimento e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimento, conforme definido pela referida norma:

- O Fundo possui mais de um cotista indiretamente, bem como gestora com plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão de investimento e desinvestimento do Fundo, e junto às sociedades investidas:

- A política de investimento do Fundo é proporcionar aos cotistas rendimentos de longo prazo por meio do investimento em valores mobiliários de emissão de sociedades investidas, nas quais o gestor possua total discricionariedade na tomada de decisão; e

- O desempenho dos investimentos do Fundo, para fins de modelo de gestão, é substancialmente mensurado e avaliado com base no valor justo.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Não obstante o preenchimento dos requisitos exigidos no artigo 4º, da IN CVM 579/16, o Fundo atende também as condições do artigo 5º, da mesma instrução, conforme segue:

a) ter mais de um cotista, direta ou indiretamente;

b) ter cotistas que não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas; e

c) possuir investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária;

d) direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administração 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. Base para elaboração e mensuração das demonstrações financeiras

a. Base de elaboração

As demonstrações financeiras 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, na Instrução CVM nº 579/16, bem como demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações financeiras foram aprovadas para emissão pela Administradora em 10 de novembro de 2026.

b. Base de mensuração

Os ativos e passivos do Fundo são inicialmente reconhecidos pelo custo. Os ganhos ou as perdas decorrentes de avaliação dos ativos e passivos do Fundo qualificado como entidade de investimento, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos no resultado do exercício. Na mensuração do valor justo dos ativos e passivos, foram utilizadas premissas e estimativas para a determinação de preços que podem ser diferentes quando da realização financeira.

c. Moeda funcional

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações financeiras é o Real (R$), a mesma moeda do ambiente econômico em que o Fundo está inserido.

2.1. Reapresentação dos saldos do exercício anterior

Em atendimento ao disposto no Pronunciamento Técnico CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, os saldos comparativos referentes ao exercício findo em 31 de março de 2022 foram reapresentados nestas demonstrações financeiras, em razão de inconsistências identificadas relacionadas à apresentação de investimentos em ações de companhias de capital fechado no Brasil e no exterior e dos saldos de caixa e equivalentes de caixa, em determinadas rubricas nas demonstrações financeiras e notas explicativas. Os ajustes efetuados não alteraram os critérios de mensuração, assim nem o patrimônio líquido, nem o resultado e nem o valor da cota do Fundo foram afetados na respectiva data-base.

A natureza e os efeitos dos ajustes estão demonstrados nos quadros a seguir:

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Demonstração da posição financeira	31/03/2022	Ajuste	31/03/2022 (reapresentado)
Caixa e equivalentes de Caixa	**1**	**1.599**	**1.600**
Disponibilidades	1	-	1
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa	-	1.599	1.599
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa	**1.599**	**(1.599)**	**-**
Ações de companhia de capital fechado no Brasil	**754.026**	**(517.154)**	**236.872**
Pismo Soluções Tecnológicas Ltda.	264.043	(264.043)	-
Minutrade Participações S.A.	219.679	-	219.679
Creditas Financial Solutions Ltd.	213.769	(213.769)	-
Cortex Intelligence Tecnologia S.A.	39.342	(39.342)	-
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	17.193	-	17.193
Ações de companhia de capital fechado no Exterior	**241.619**	**517.154**	**758.773**
Pismo Technologies LLC	47.375	264.043	311.418
Cortex Intelligence LLC.	-	39.342	39.342
Creditas Financial Solutions Ltd.	-	213.769	213.769
Solidarium Cayman	78.075	-	78.075
Nibo Holdings, Ltd.	57.871	-	57.871
Pipefy Inc	47.555	-	47.555
Linte Limited	7.164	-	7.164
Quinhentos LLC	3.579	-	3.579

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

Demonstração do resultado	31/03/2022	Ajuste	31/03/2022 (reapresentado)
Ações de companhia de capital fechado no Brasil	**344.537**	**(78.298)**	**266.239**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	406.919	(78.298)	328.621
Resultado nas negociações	(62.751)	-	(62.751)
Resultado com dividendos	369	-	369
Ações de companhia de capital fechado no Exterior	**50.718**	**78.298**	**129.016**
Resultado com valor justo das ações de companhias investidas	51.163	78.298	129.461
Resultado nas negociações	(445)	-	(445)
Resultado com cotas de fundos de investimentos em renda fixa	**822**	**-**	**822**
Receita com cotas de fundos de investimento de renda fixa	822	-	822

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Demonstração dos fluxos de caixa – método direto	31/03/2022	Ajuste	31/03/2022 (reapresentado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Rendimento de cotas de fundos de investimento	-	822	822
Pagamento de taxa de administração e gestão	(622)	-	(622)
Pagamento de serviços contratados pelo Fundo	(218)	-	(218)
Pagamento de auditoria e custódia	(51)	-	(51)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(30)	-	(30)
Pagamentos de IOF	(15)	-	(15)
Pagamentos diversos	(1)	-	(1)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	**(937)**	**822**	**(115)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Compra de ações de companhia de capital fechado no Brasil	(592)	-	(592)
Compra de ações de companhia de capital fechado no exterior	(145.692)	-	(145.692)
Venda de ações de companhia de capital fechado no Brasil	332.219	-	332.219
Venda de ações de companhia de capital fechado no Exterior	5.553	-	5.553
Recebimento de dividendos	369	-	369
Aquisição de títulos de renda fixa - Mútuos conversíveis	(9.949)	-	(9.949)
Aquisição de títulos de renda fixa – Notas promissórias	-	-	-
Aplicação em cotas de fundos de investimento	(354.269)	354.269	-
Resgate de cotas de fundos de investimento	439.263	(439.263)	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de investimento	**266.902**	**(84.994)**	**181.908**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Integralização de cotas	122.731	-	122.731
Amortização de cotas	(388.700)	-	(388.700)
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**(265.969)**	**-**	**(265.969)**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**(4)**	**(84.172)**	**(84.176)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	5	85.771	85.776
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1	1.599	1.600
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**(4)**	**(84.172)**	**(84.176)**

Os saldos comparativos dos quadros de movimentação apresentados nas notas Explicativas nº 6 e nº 7 também foram ajustados e estão identificados como “Reapresentado”, refletindo as alterações dispostas acima.

3. Políticas contábeis

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento em renda fixa 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 sugerido não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

As aplicações em cotas de fundo de investimento em renda fixa são mensuradas inicialmente pelo custo de aquisição e atualizadas, diariamente, com base no valor da cota divulgado pela administradora do Fundo onde os recursos são aplicados.

c. Notas promissórias conversíveis

As notas promissórias são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela taxa de juros contratada, e subsequentemente ajustadas ao valor justo com base na melhor estimativa da Administradora ao valor esperado de realização.

d. Ações sem cotação em bolsa Ações de companhias fechadas no Brasil e no exterior

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.

As participações em companhias de capital fechado no exterior, 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, convertido pela cotação do dólar ("USD") da B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão ("B3 S.A."), nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

O Fundo detém determinados investimentos em empresas de capital fechado no Brasil por meio de veículos constituídos no exterior. Como a exposição econômica subjacente está relacionada às empresas operacionais brasileiras e denominada em moeda nacional, a Administração não apresenta segregadamente os efeitos da variação cambial associados aos veículos intermediários no exterior.

e. Mútuos conversíveis em ações

Os títulos privados que compõem a carteira do Fundo são inicialmente contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos contratuais quando for o caso. Posteriormente, esses instrumentos são ajustados ao seu valor justo, com base em premissas e modelos que incorporam explicitamente o risco de crédito do emissor, as condições contratuais e, quando aplicável, o valor derivado da opção de conversão em ações.

Para casos em que a administração identifique que o valor justo do instrumento de dívida e 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).

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

f. Dividendos

Os dividendos que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas Companhias Investidas serão incorporados ao patrimônio líquido do Fundo quando são declarados e registrado na conta de "Resultado com dividendos".

g. Obrigações e julgamentos ou estimativas

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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.

h. Ativos e passivos em moedas estrangeiras

A conversão dos ativos e passivos denominados em moeda estrangeira devem ser convertidas utilizando-se a taxa PTAX800, divulgada pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"). Em casos excepcionais em que a administradora entenda que a utilização da taxa não reflita adequadamente o valor justo para a cota do Fundo, pode utilizar-se de outra taxa desde que reflita de forma adequada o valor justo.

4. Caixa e equivalentes de caixa

4.1. Posição em caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa estão assim representados:

	31/03/2023	31/03/2022
Disponibilidades	13	1
Fundo de Investimento em Renda Fixa (*)	1.267	1.599
Total de caixa e equivalentes de caixa	**1.280**	**1.600**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento do BRL Referenciado DI LP e Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FIC FI possuem liquidez diária.

4.2. Descrição - Cotas de Fundos de Investimento financeiros

O BRL Referenciado DI Longo Prazo busca acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro.

O Itaú Soberano Renda Fixa Simples LP FIC FI tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", exclusivamente, em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, prefixados ou indexados à variação do CDI, possuindo liquidez diária.

Resultado com cotas de fundos	31/03/2023	31/03/2022
Resultado com aplicação em cotas de FIF	250	822

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

5. Títulos de Renda Fixa

5.1. Notas promissórias conversíveis em ações

O Fundo possui investimento em Notas promissórias conversíveis em ações, conforme demonstrado abaixo:

Nota Promissória	31/03/2023	31/03/2022
Nibo Holdings Ltd.	5.211	4.936

Em 18 de maio de 2020, o Fundo adquiriu 5.285.788 Notas Promissórias Conversíveis em ações da Nibo Holdings Ltd., com vencimento em 18 de maio de 2022, a conversão se dará antes ou na data de vencimento, incluindo o principal e os juros acumulados até a data da conversão, os juros serão da ordem de 8% ao ano.

Em 14 de maio de 2024, o vencimento da Nota Promissória Conversível em ações da Nibo Holdings Ltd. foi prorrogado para 19 de maio de 2026, conforme Amendment to Convertible Promissory Note.

Posteriormente, a prorrogação do vencimento para 19 de maio de 2028 foi aprovada pelos diretores da Companhia e pela maioria dos investidores, conforme Amendment to Convertible Promissory Note, datado de 16 de setembro de 2026. Os termos aprovados preveem efeitos retroativos a 19 de maio de 2026 e a continuidade da incidência dos juros contratuais até o novo vencimento, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 23.

- **Demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras da Nibo Holdings Ltd. referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022 não foram auditadas, considerando que sua receita bruta anual foi inferior a R$ 16.000 e que foram atendidos os demais requisitos para a dispensa prevista no artigo 18, § 1º, inciso I, combinado com o artigo 15 da Instrução CVM nº 578/16.

5.2. Mútuos conversíveis em ações

O Fundo possui investimento em mútuos conversíveis em ações, conforme demonstrado abaixo:

Mútuos	31 de março de 2023	31 de março de 2022
	Valor Justo	Valor Justo
Linte Ltd.	9.652	9.016
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	1.016	-
Total	**10.668**	**9.016**

Linte Limited

É uma companhia com sede em SIX, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Ilhas Cayman. A Linte Limited é uma holding company que possui investimento na Linte Tecnologia Ltda. (“Linte”), empresa operacional incorporada no Brasil.

A Linte tem sede na cidade de São Paulo na alameda Vicente Pinzon, 54 e tem prazo de duração indeterminado, tendo por objeto social:

a. Criação, desenvolvimento, implementação e licenciamento de software, sistemas disponíveis móveis e programas de computador, com qualquer tecnologia, digital ou analógica;

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

b. Suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação
c. Prestação de serviços de instalação e customização de software e tecnologias correlatas
d. Consultoria em gestão empresarial e
e. Participação em outras sociedades no Brasil ou no exterior como sócia, acionista ou quotista.

Em 18 de maio de 2021, a Linte Limited efetuou a emissão de notas promissórias conversíveis em ações em 2 tranches, nos valores de US$ 1.540 mil e US$ 360 mil, totalizando US$ 1.900 mil, que foi adquirido pelo Fundo, totalizando um investimento, considerando a conversão cambial nessa data, de R$ 9.949.

Pelo valor recebido, a Linte Limited., uma empresa isenta das Ilhas Cayman (a "Empresa") promete pagar ao Fundo, ou seus cessionários registrados ("Investidor"), em dinheiro legal dos Estados Unidos da América a soma principal de um milhão novecentos mil dólares (US$1.900 mil), ou qualquer quantia menor que seja igual ao valor principal pendente deste, juntamente com juros a partir da data desta Nota Promissória Conversível (esta "Nota") sobre o saldo principal não pago a uma taxa igual a zero por cento (0)% ao ano, calculada com base no número real de dias decorridos e um ano de 365 dias. Todo o principal não pago, juntamente com quaisquer juros não pagos e acumulados e outros valores pagáveis aqui, serão devidos e pagáveis no primeiro de (i) Segundo (2º) aniversário da data desta Nota (a "Data de Vencimento"), ou (ii) quando, mediante a ocorrência e durante a continuação de um Evento de Inadimplência, tais valores forem declarados devidos e pagáveis pelo Investidor ou tornados automaticamente devidos e pagáveis, em cada caso, de acordo com os termos deste. Esta Nota é uma das Notas emitidas pela Companhia em uma série de Notas Promissórias Conversíveis relacionadas, em substancialmente a forma desta Nota e tendo Valores Principais que totalizam no agregado até $ 2.000 (dois milhões de dólares norte-americanos).

Conforme aditivo contratual datado em 28 de dezembro de 2023 a Linte Limited realizou a alteração com efeitos a partir da assinatura do aditivo da Nota, onde Todo o principal não pago, juntamente com quaisquer juros e outros valores não pagos e acumulados e outros valores pagáveis nos termos do aditivo, serão devidos e pagáveis na data que ocorrer primeiro entre (i) o quarto (4º) aniversário da data desta Nota (a "Data de Vencimento"), ou (ii) quando, na ocorrência e durante a continuação de um Evento de Inadimplência, tais valores forem declarados devidos e pagáveis pelo Investidor ou tornados automaticamente devidos e pagáveis, em cada caso, de acordo com os termos deste instrumento.

A Administração entende que o valor de aquisição corrigido pela taxa câmbio de 31 de março de 2023 é a melhor estimativa do valor do mesmo nesta data.

Clicksign Gestão de Documentos S.A.
A Companhia é uma sociedade por ações, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 326, conjunto 89, CEP 01310-000, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 12.499.520/0001-70 ("Companhia"), tem por objeto social o Tratamento de Dados, Provedores de Serviços de Aplicação e Serviços de Hospedagem na Internet.

Em 23 de dezembro de 2022, a Clicksign Gestão de Documentos S.A. efetuou a emissão do mútuo conversível em ações no valor de US$ 200, que foi adquirido pelo Fundo, totalizando um investimento, considerando a conversão cambial nessa data, de R$ 1.037.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

A metodologia e as premissas utilizadas na mensuração do valor justo deste investimento estão descritas na Nota Explicativa nº 6.4.

5.3. Movimentação com Títulos de Renda Fixa

Títulos de Renda Fixa	31/03/2022	Aquisições	Ajuste ao valor justo	31/03/2023
Nota promissória	4.936	-	275	5.211
Mútuos	9.016	1.037	615	10.668
Total	**13.952**	**1.037**	**890**	**15.879**

Títulos de Renda Fixa	31/03/2021	Aquisições	Ajuste ao valor justo	31/03/2022
Nota promissória	5.432	-	(496)	4.936
Mútuos	-	9.949	(933)	9.016
Total	**5.432**	**9.949**	**(1.429)**	**13.952**

6. Ações de companhias de capital fechado no Brasil

6.1. Posição em Companhias Investidas de Capital Fechado - Brasil

O Fundo possui investimento em companhias sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

Companhia Investida	31/03/2023		31/03/2022 (Reapresentado)	
	Quantidade	Valor Justo	Quantidade	Valor Justo
Minutrade Participações S.A.	1.084.659	68.891	1.084.659	219.679
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	200.975	4.023	200.975	17.193
Total		**72.914**		**236.872**

6.2. Movimentações com Companhias Investidas de Capital Fechado - Brasil

Ações de companhias fechado - Brasil	31/03/2022 (reapresentado)	Ajuste ao valor justo	31/03/2023
Minutrade Participações S.A.	219.679	(150.788)	68.891
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	17.193	(13.170)	4.023
Total	**236.872**	**(163.958)**	**72.914**

No exercício findo em 31 de março de 2023, não houve aquisições e vendas de ações de companhias de capital fechado no Brasil.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Ações de companhias fechado - Brasil	31/03/2021	Aquisições/ Alienação(i)	Atos societários	Resultado na venda(i)	Ajuste ao valor justo	31/03/2022 (Reapresentado)
Minuto Corretora de Seguros S.A. (ii)	202.487	592	(143.899)	(59.180)	-	-
RD Gestão de Sistema S.A. - Série B	142.071	(138.704)	-	(3.367)	-	-
RD Gestão de Sistema S.A. - Série C	69.927	(68.221)	-	(1.706)	-	-
RD Gestão de Sistemas S.A. - Série D	59.890	(58.429)	-	(1.461)	-	-
Pismo Soluções Tecnológicas Ltda (iii)	140.523	-	(264.043)	-	123.520	-
Minutrade Participações S.A. (antigo I360)	26.532	-	-	-	193.147	219.679
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-2	20.644	(20.637)	-	(7)	-	-
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série B	24.329	(24.319)	-	(10)	-	-
2RM Tecnologia da Informática - Série A	17.131	(17.123)	-	(8)	-	-
2RM Tecnologia da Informática S.A. - Série A-1	1.796	(1.795	-	(1)	-	-
Clicksign Gestão de Documentos S.A.	5.239	-	-	-	11.954	17.193
Total	**710.569**	**(328.636)**	**(407.942)**	**(65.740)**	**328.621**	**236.872**

(i) No exercício findo em 31 de março de 2022 foi recebido e reconhecido no resultado do exercício na rubrica "Resultado com valor justo das ações de companhias investidas" o montante de R$ 2.989 em 14 de maio de 2021 proveniente de preço retido, originado na transação original de venda do ativo, sendo registado como "Resultado nas negociações" o montante de R$ 62.751 e no demonstrativo de fluxo de caixa como "Venda de ações de companhia de capital fechado no Brasil" o valor de R$ 332.219.

(ii) Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 14 de julho de 2021, foi deliberado o desinvestimento pelo Fundo na Minuto Seguros S/A, mediante a dação em pagamento da totalidade das ações detidas pelo Fundo, em troca do recebimento de 143.255 ações preferenciais Séries E-1 da Creditas Financial Solutions Ltd, detidas pela Creditas Soluções Financeiras Ltda., pelo montante de R$ 143.899.

(iii) Em outubro de 2021 o Fundo cedeu e transferiram, a título oneroso, a totalidade de ações detidas por ele na Pismo Soluções Tecnológicas Ltda, representados por 170.317 ações, recebendo em contrapartida, 170.317 ações da Pismo Technologies LLC.

6.3. Descrição – Companhias Investidas de Capital Fechado - Brasil

Minutrade Participações S.A.
A Companhia, localizada na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, é uma sociedade fechada de direito privado que participa como acionista ou cotista em outras sociedades. Por intermédio de suas controladas, Minutrade Marketing Ltda., Mobx Mobile Marketing Ltda., Minutrade Holding LLC, Minutrade Chile S.p.A., Minutrade Mexico S. de RL. De CV. e Minutrade Colombia S.A.S., atua diretamente e de forma integrada em atividades de prestação de serviços de marketing, comunicação, promoção, incentivo, agenciamento e intermediação de serviços de telecomunicação e soluções em tecnologia.

No exercício social findo em 31 de março de 2023 o Fundo recebeu a título de dividendos o montante de R$ 328 (R$ 369 em 2022).

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Capital social da Companhia	31/03/2023	31/03/2022
Capital Social Subscrito	3.562	3.509
Ações subscritas	5.054.940	5.053.273
Quantidade de ações subscritas pelo Fundo	1.084.659	1.084.659
Participação do Fundo	21,46%	21,46%

- **Demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras da Minutrade Participações S.A, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em em 31 de março de 2023, sem modificação de opinião.

Clicksign Gestão de Documentos S.A.
A Companhia é uma sociedade por ações, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, nº 326, conjunto 89, CEP 01310-000, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 12.499.520/0001-70 (“Companhia”), tem por objeto social o Tratamento de Dados, Provedores de Serviços de Aplicação e Serviços de Hospedagem na Internet.

Capital social da Companhia	31/03/2023	31/03/2022
Capital Social Subscrito	7.752	3.722
Ações subscritas	3.525.877	2.504.786
Quantidade de ações subscritas para o Fundo	200.975	200.975
Participação do Fundo	5,70%	8,02%

- **Demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras da Clicksign Gestão de Documentos S.A., referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em 31 de março de 2023, sem modificação de opinião.

6.4. Ajuste a valor Justo – Companhias Investidas de Capital Fechado - Brasil
Para fins de mensuração do valor justo das companhias investidas no exercício findo em 31 de março de 2023, foram utilizados laudos de avaliação elaborados pela Meld Valuation, com data-base de 31 de dezembro de 2022, observadas as premissas e metodologias descritas abaixo.

A Meld Valuation foi fundada em 2014. A empresa fornece serviços de avaliação e relatórios de portfólio para fundos de investimento alternativos, alinhados com os requisitos da ASC 820 (FASB 157), IFRS e AIFMD. A equipe possui mais de 30 anos de experiência combinada. A empresa realiza centenas de avaliações anualmente, que são auditadas por principais empresas do setor. A Meld Valuation é uma empresa independente. Sua equipe é composta por Analistas Financeiros Credenciados (CFA) e Avaliadores Sênior Credenciados (ASA).

A Administradora não identificou, entre a data-base dos laudos e 31 de março de 2023, eventos subsequentes ou mudanças relevantes nas condições das investidas que justificassem a revisão dos valores justos apurados pelo avaliador independente.

Companhias Investidas	Metodologia	Premissas
Minutrade Participações	Múltiplos de mercado (Market Approach)	LTM: 4,92x; NTM: 4,97x; RF rate: 3,99%
Clicksign Gestão de Documentos S.A. *(1)*	Transação recente	Rodada de negociação em Dez/22

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

(1) A mensuração ao valor justo considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro durante o exercício.

Para determinar o valor justo das companhias investidas, foram elaborados laudos de avaliação pela Meld Valuation, tendo como data base 31 de dezembro de 2021, com as premissas e metodologias abaixo indicadas.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes no período de 1º de janeiro a 31 de março de 2022 que pudessem gerar alterações no valor justo das investidas determinado pelo laudo do especialista acima.

Investidas	Método de avaliação	Dados não observáveis	
Creditas Financial Solutions Ltd. (1)	Transação recente (Jan/22)	-	
Pismo Soluções tecnológicas (1)	Transação recente (Out/21)	-	
Clicksign Gestão (2)	Abordagem de mercado	Múltiplo de receita – LTM (50%)	8,9X
		Múltiplo de receita - NTM (50%)	6,6X
Minutrade Participações (2)	Abordagem de mercado	Múltiplo de receita – LTM (50%)	11,8X
		Múltiplo de receita - NTM (50%)	9,5X

(1) A mensuração ao valor justo considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro durante o exercício.

(2) – Laudos de avaliação elaborados pela Meld Valuation (Meld, LLC).

7. Ações de companhias de capital fechado no exterior

7.1. Posição em companhias de capital fechado no exterior

O Fundo possui investimento em companhias sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

Companhia Investida	31/03/2023			31/03/2022 (Reapresentado)		
	Quantidade	Valor Justo	Part. (*)	Quantidade	Valor Justo	Part. (*)
Pismo Technologies LLC	2.008.754	684.251	16,36%	2.008.754	311.418	16,36%
Creditas Financial Solutions Ltd.*(1)*	143.255	142.691	0,92%	143.255	213.769	1,28%
Cortex Intelligence LLC	1.155.240	33.310	13,57%	1.155.240	39.342	13,57%
Solidarium Cayman	3.957.579	25.332	1,03%	3.957.579	78.075	1,03%
Nibo Holdings, Ltd	2.023.344	35.477	23,75%	2.023.344	57.871	23,75%
Pipefy Inc	1.003.803	50.994	1,30%	1.003.803	47.555	1,30%
Linte Limited PN Serie	8.955.223	6.357	12,14%	8.955.223	7.164	12,14%
Quinhentos LLC	64.448	1.533	0,46%	64.448	3.579	0,46%
Total		**979.945**			**758.773**	

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

(*) - Considera o número total de ações em circulação, incluindo as ações que poderiam ser emitidas mediante o exercício ou a conversão de instrumentos potencialmente dilutivos, tais como opções, warrants e instrumentos conversíveis (fully diluted basis).

7.2. Movimentações com companhias de capital fechado no exterior

Companhias Investidas de Capital fechado no Exterior	31/03/2022	Ajuste ao valor justo	31/03/2023
Pismo Technologies LLC	311.418	372.833	684.251
Creditas Financial Solutions Ltd.	213.769	(71.078)	142.691
Cortex Intelligence LLC	39.342	(6.032)	33.310
Solidarium Cayman	78.075	(52.743)	25.332
Nibo Holdings, Ltd	57.871	(22.394)	35.477
Pipefy Inc	47.555	3.439	50.994
Linte Limited PN Serie	7.164	(807)	6.357
Quinhentos LLC	3.579	(2.046)	1.533
Total	**758.773**	**221.172**	**979.945**

No exercício findo em 31 de março de 2023, não houve aquisições e vendas de ações de companhias de capital fechado no exterior (offshore).

Companhias Investidas de Capital fechado - Offshore	31/03/2021	Aquisição de ações	Atos societários	Alienação de ações	Resultado na venda	Ajuste ao valor justo	31/03/2022 (Reapresentado)
Pismo Technologies LLC (i)	-	56.720	263.988	-	-	(9.345)	311.418
Creditas Financial Solutions Ltd. (ii)	-	-	143.899	-	-	69.870	213.769
Cortex Intelligence LLC.	30.914					8.428	39.342
Solidarium LTD	-	28.189	-	-	-	49.886	78.075
Nibo Holdings, Ltd	30.357	-	-	-	-	27.514	57.871
Pipefy INC	-	56.935	-	-	-	(9.380)	47.555
Linte Limited PN Serie	14.462	-	-	-	-	(7.298)	7.164
Quinhentos LLC	-	3.848	-	-	-	(269)	3.579
Xangô Cayman	5.998	-	-	(5.553)	(445)	-	-
Total	**81.731**	**145.692**	**407.887**	**(5.553)**	**(445)**	**129.461**	**758.773**

(i) Em outubro de 2021 o Fundo cedeu e transferiram, a título oneroso, a totalidade de ações detidas por ele na Pismo Soluções Tecnológicas Ltda., representados por 1.703.170 ações, recebendo em contrapartida, 1.703.170 ações da Pismo Technologies LLC.

(ii) Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 14 de julho de 2021, foi deliberado o desinvestimento pelo Fundo na Minuto Seguros S/A, mediante a dação em pagamento da totalidade das ações detidas pelo Fundo, em troca do recebimento de 143.255 ações preferenciais Séries E-1 da Creditas Financial Solutions Ltd, detidas pela Creditas Soluções Financeiras Ltda., pelo montante de R$ 143.899.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

7.3. Descrição – Companhias de capital fechado no exterior

Pismo Technologies LLC
Em contrato de compra e venda, firmado em 11 de outubro de 2021, o Fundo adquiriu 305.584 ações da companhia pelo montante de R$ 56.720 (considerando a conversão na data do investimento). Representado por um preço por ações de US$ 32,72413, liquidados financeiramente na mesma data.

Em outubro de 2021 o Fundo cedeu e transferiram, a título oneroso, a totalidade de ações detidas por ele na Pismo Soluções Tecnológicas Ltda., representados por 1.703.170 ações, recebendo em contrapartida, 1.703.170 ações da Pismo Technologies LLC.

A Pismo Soluções Tecnológicas Ltda. é uma sociedade de responsabilidade limitada, constituída em 04 de setembro de 2015, com sede na rua Pequetita,111 – 8º. Andar. A empresa tem por objetivo social a elaboração e desenvolvimento de programas de computadores, licenciamento ou cessão de direito dos mesmos e prestação de serviços de consultoria.

As demonstrações financeiras da Pismo Holdings, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em 10 de março de 2023, sem modificação de opinião.

Creditas Financial Solutions Ltd.
A Creditas Financial Solutions Ltd, uma empresa devidamente constituída e existente sob as leis das Ilhas Cayman, aqui representada de acordo com seus documentos de governo.

Conforme assembleia geral de cotistas realizada em 14 de julho de 2021, foi deliberado o desinvestimento pelo Fundo na Minuto Seguros S/A, mediante a dação em pagamento da totalidade das ações detidas pelo Fundo, em troca do recebimento de 143.255 ações preferenciais Séries E-1 da Creditas Financial Solutions Ltd, detidas pela Creditas Soluções Financeiras Ltda., pelo montante de R$ 143.899.

As demonstrações financeiras da Creditas Financial Solutions Ltd. referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em 27 de abril de 2023, sem modificação de opinião.

Cortex Intelligence LLC
A Cortex Intelligence LLC é uma sociedade integrante do grupo Cortex, constituída nas Ilhas Cayman em junho de 2020, no contexto de uma reorganização societária internacional do grupo.
A reorganização teve por objetivo centralizar as participações societárias das empresas do grupo sob uma holding internacional, que passou a deter, direta ou indiretamente, os investimentos e sociedades operacionais vinculadas ao grupo. Nessa estrutura, o Fundo detém participação direta na Cortex Intelligence LLC, holding internacional do grupo, por meio da qual mantém sua exposição econômica à Cortex Intelligence Tecnologia Ltda. sediada no Brasil.

A Cortex Intelligence Tecnologia Ltda. é uma multinacional brasileira de tecnologia, atuando no mercado de Big Data Analytics e atende ao mercado com soluções de negócios focados em apoiar a geração de receita ou economia, por meio de aplicações especificas de sua plataforma, para casos de uso como inteligência de Mercado, Comunicação Externa, Vendas, Suprimentos entre outros.

As demonstrações financeiras da Cortex Intelligence Tecnologia Ltda. referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes juntamente com o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em 09 de janeiro de 2025, sem modificação de opinião.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Solidarium LTD
A sede registrada da Solidarium LTD é uma holding sediada nas Ilhas Cayman, constituída em 27 de janeiro de 2016, com o objetivo de centralizar e gerenciar os investimentos do Grupo Olist.

Os objetivos para os quais a Empresa é estabelecida são irrestritos, e a Empresa terá pleno poder e autoridade para realizar qualquer objetivo não proibido pelo Companies Act. A Empresa terá e será capaz de exercer todas as funções de uma pessoa física de plena capacidade, independentemente de qualquer questão de benefício corporativo, conforme previsto pelo Companies Act.

O Grupo Olist é um grupo brasileiro de tecnologia voltado ao varejo, que oferece soluções integradas para gestão empresarial, comércio eletrônico, integração com marketplaces, logística e serviços financeiros.

Em Contrato de compra e venda, realizado em 08 de dezembro de 2021, o Fundo adquiriu 3.957.579 ações da Companhia pelo montante de R$ 28.189 (considerando a conversão na data do investimento), liquidados financeiramente na mesma data. Representado por um preço por ação de US$4,1642.

As demonstrações financeiras da Solidarium LTD referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores indepenentes, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em 3 de outubro de 2023, sem modificação de opinião.

Nibo Holdings, Ltd
A Nibo Holdings, Ltd., é uma sociedade constituída e existente de acordo com as leis das Ilhas Cayman, e tem participação na Nibo Software e Cursos Ltda. (“Companhia”).

A Companhia foi constituída em 2009, sob a forma de Sociedade Anônima de direito privado e está sediada no centro da Cidade do Rio de Janeiro, tendo como principal atividade o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador não customizáveis. Atualmente a Sociedade é uma sociedade empresária limitada, passando a ser denominada Nibo Softwares e Cursos Ltda.

As demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram o respectivo relatório de auditoria em 26 de janeiro de 2024, sem modificação de opinião.

Pipefy Inc.
A Pipefy é a Plataforma de Gerenciamento de Processos que capacita gestores a organizar e controlar seu trabalho em um único lugar. Assim, todos podem automatizar e agilizar qualquer processo por conta própria.

O Pipefy foi fundado em 2015 pelo ex-consultor de fusões e aquisições de empresas, Alessio Alionço, que estava frustrado com a inflexibilidade, a má experiência do usuário e o custo das ferramentas de gestão disponíveis no mercado. Sua necessidade era simples: ao combinar operações comerciais de duas empresas, garantir a execução do processo.

Diante dessa necessidade, o Pipefy tornou-se uma poderosa Plataforma de Gerenciamento de Processos de trabalho A plataforma cresceu rapidamente, alimentada por um grande desejo do mercado por melhores soluções para automação e gerenciamento de processos.

Em contrato de compra, firmado em 30 de setembro de 2021, o Fundo adquiriu 1.003.803 ações de emissão da companhia, pelo montante de montante de US$ 10.038 mil, equivalente a R$ 56.935.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

As demonstrações financeiras da Pipefy Inc. referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, foram auditadas por outros auditores independentes, que emitiram respectivo relatório de auditoria em 15 de maio de 2023, sem modificação de opinião.

Linte Limited
A companhia Linte Limited ("Linte"), com sede na 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Ilhas Cayman.

A Linte detém participação na Linte Tecnologia Ltda., sociedade brasileira que atua no desenvolvimento de soluções tecnológicas para gestão, automação e gerenciamento do ciclo de vida de contratos e documentos.

Quinhentos LLC
A Quinhentos LLC é uma holding constituída nos Estados Unidos que detém participação no Grupo Escale, grupo brasileiro de tecnologia especializado em soluções digitais para aquisição e gestão de clientes, utilizando tecnologia, dados e modelos analíticos para apoiar empresas em seus processos de vendas e relacionamento com consumidores.

Em 10 de junho de 2021, o Fundo adquiriu 64.448 ações da Companhia pelo montante de R$ 3.848 (considerando a conversão na data do investimento), liquidados financeiramente na mesma data. Representado por um preço por ação de US$ 11,7216.

Xangô Linte Limited
A Companhia é uma sociedade anônima de capital fechado, com prazo de duração indeterminado, tem sede na cidade do Rio de Janeiro, no estado do Rio de Janeiro e tem por objeto social outras atividades de prestação de serviços de informação não especificadas.

Em dezembro de 2018, as ações da Companhia foram registradas a zero, devido a mudança drástica no panorama da empresa, onde por mudanças nas políticas das suas empresas parceiras, proporcionaram impactos no modelo de negócio da Psafe, e consequentemente no Grupo Xangô de Tecnologia S.A., reduzindo sensivelmente a capacidade de crescimento da empresa, o que levou a um cenário de descontinuidade e da incerteza sobre o retorno do capital investido pelo Fundo na investida.

O Grupo Xangô foi avaliado pelo round de dezembro de 2020, entretanto a transação não ocorreu, o que levou ao write-off na companhia logo depois.

O Grupo Xangô era acionista da Companhia Passei Direto e com a venda da subsidiária em março de 2021, a Companhia incorporou o valor proporcional da saída da subsidiária, no montante de R$ 5.998. O Fundo detém o valor de R$ 47 em aberto a receber.

Conforme termo de responsabilidade datado em 21 de maio de 2021, o Fundo recebeu o montante de R$ 5.553 pela redução de capital na Xangô. Representado pelo valor total de USD 1.052.

7.4. Ajuste a valor justo – Companhias Investidas de Capital Fechado - Offshore

Para determinar o valor justo da Linte Ltd. Nibo, Pismo, Pipefy e Solidarium foi elaborado um laudo de avaliação pela Meld Valuation, tendo como data base 31 de dezembro de 2022, com as premissas e metodologias abaixo indicadas.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

A Meld Valuation foi fundada em 2014. A empresa fornece serviços de avaliação e relatórios de portfólio para fundos de investimento alternativos, alinhados com os requisitos da ASC 820 (FASB 157), IFRS e AIFMD. A equipe possui mais de 30 anos de experiência combinada. A empresa realiza centenas de avaliações anualmente, que são auditadas por principais empresas do setor. A Meld Valuation é uma empresa independente. Sua equipe é composta por Analistas Financeiros Credenciados (CFA) e Avaliadores Sênior Credenciados (ASA).

A Administração não identificou eventos ou variações relevantes entre as respectivas data-base dos laudos de avaliação entre o período de 1º de janeiro de 2023 a 31 de março de 2023 que pudessem gerar alterações relevantes no valor justo das investidas determinado pelo laudo do especialista acima.

Companhias Investidas	Metodologia	Premissas
Pismo Technologies LLC	Múltiplos de mercado (Market Value of invested capital)	LTM: 8,1x; NTM: 6,5x
Nibo Holdings Ltd.	Múltiplos de mercado (Market Approach)	LTM: 7,95x; NTM: 7,55x; RF rate: 3,99%
Cortex Intelligence LLC. (1)	Transação recente	50% do valor da última rodada de set/22
Pipefy Inc.	Múltiplos de mercado (Market Approach)	Time to expiration: 5 anos; Volatilidade: 45%; RF rate: 3,99%
Solidarium Cayman	Múltiplos de mercado (Market Approach)	LTM: 4,95x; NTM: 3,98x
Creditas Financial Solutions Ltd	Múltiplos de mercado (Market Approach)	LTM: 5,3x; NTM: 4,0x
Linte Limited	Múltiplos de mercado (Market Approach)	LTM: 5,06x; NTM: 4,63x
Quinhentos LLC	Múltiplos de mercado (Market Approach)	LTM: 1,0x; NTM: 1,0x

(1) A mensuração ao valor justo considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro durante o exercício.

Para determinar o valor justo da Linte Ltd. e Nibo para o exercício findo em 31 de março de 2022 foi elaborado um laudo de avaliação pela Meld Valuation , tendo como data base 31 de dezembro de 2021 (Nibo e Linte), com as premissas e metodologias abaixo indicadas.

Cabe ressaltar que para os investimentos nas companhias Cortex, Solidarium, Quinhentos (Escale), Pismo e Pipefy, a mensuração do valor justo considerou a observação de transações recentes, ocorridas dentro do exercício findo em 31 de março de 2022, entre partes não relacionadas entre si.

A Meld Valuation foi fundada em 2014. A empresa fornece serviços de avaliação e relatórios de portfólio para fundos de investimento alternativos, alinhados com os requisitos da ASC 820 (FASB 157), IFRS e AIFMD. A equipe possui mais de 30 anos de experiência combinada. A empresa realiza centenas de avaliações anualmente, que são auditadas por principais empresas do setor. A Meld Valuation é uma empresa independente. Sua equipe é composta por Analistas Financeiros Credenciados (CFA) e Avaliadores Sênior Credenciados (ASA).

A Administração não identificou eventos ou variações relevantes entre as respectivas data-base dos laudos de avaliação e 31 de março de 2022 que pudessem gerar alterações relevantes no valor justo das investidas determinado pelo laudo do especialista acima.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Companhias Investidas	Metodologia	Premissas	
Linte Limited (1)	Abordagem de mercado	Múltiplo receita (LTM) (50%)	5,5x
	(Guideline Company Method)	Múltiplo receita (NTM) (50%)	4,9x
Nibo Holdings Ltd. (1)	Abordagem de mercado	Múltiplo receita (LTM) (50%)	16,8x
	(Guideline Company Method)	Múltiplo receita (NTM) (50%)	13,5x
Cortex Intelligence LLC.	Abordagem de mercado	Múltiplo de receita – LTM (50%)	8.9x
	(Guideline Company Method)	Múltiplo de receita - NTM (50%)	6.6x
Solidarium (Olist) (2)	Preço observável de transação	-	-
Escale (Momentum) - Quinhentos, LLC (2)	Preço observável de transação	-	-
Pismo Technologies LLC (2)	Preço observável de transação	-	-
Pipefy Inc. (2)	Preço observável de transação	-	-

(1) – Laudos de avaliação elaborados pela Meld Valuation (Meld, LLC).

(2) A mensuração ao valor justo considerou a observação de evento de liquidez, seja em decorrência de transação recente ou com base na última rodada de aportes dos investimentos, tendo como base os aportes realizados por um terceiro durante o exercício.

8. Gerenciamento de riscos

A Administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas em seus comitês institucionais, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses comitês, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e consequentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado pelos comitês institucionais, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

Diante disso, elencamos abaixo os principais riscos aos quais os investimentos do Fundo estão expostos:

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos Valores Mobiliários ou dos Ativos Financeiros ou pelas contrapartes das operações do Fundo, podendo ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito dos emissores po-dem acarretar em oscilações no preço de negociação dos ativos que compõem a carteira do Fundo;

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Riscos relacionados a fatores macroeconômicos e à política governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao contro-le da Administradora, 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, que pode-rão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos no pagamento de amortizações e resgates. Não obstante, o Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, es-tando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmen-te, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medi-das do governo brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômicas e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câm-bio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições ma-croeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capital nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condi-ções financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a consequente distribuição de rendimentos aos cotistas. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influen-ciar nos resultados do Fundo;

Risco de concentração da carteira do Fundo: A carteira do Fundo poderá estar concentrada nos valores mobiliários de emissão de uma única Companhia alvo; quanto maior a concentração das aplicações do Fundo nas Companhias alvo, maior será a vulnerabi-lidade do Fundo em relação ao risco de tal emissora;

Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser chamados a aportar recursos adicionais no Fundo;

Riscos de liquidez dos ativos do Fundo: As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usu-ais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida. Caso o Fundo precise vender os valores mobiliários, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser bastante reduzido, causando perda de patrimônio do Fundo, e, consequentemente, do capital, parcial ou total, investido pelos cotistas;

Risco de liquidez reduzida das cotas: O volume inicial de aplicações do Fundo e a inexistência de tradição no mercado de capitais brasileiro de negociação envolvendo cotas de fundos fechados fazem prever que as cotas do Fundo não apresentarão liquidez satisfatória. Tendo em vista a natureza de fundo fechado, não será permitido ao cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no regulamento do Fundo;

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato do Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de dura-ção do Fundo, ocasião em que todos os cotistas deverão resgatar suas cotas, ou nas hipóteses de liqui-dação, conforme previsto no regulamento. Tal característica do Fundo poderá limitar o interesse de outros investidores pelas cotas do Fundo, reduzindo sua liquidez no mercado secundário, e;

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Inexistência de garantia de eliminação de riscos: A realização de Investimentos no Fundo sujeita o investidor aos riscos aos quais o Fundo e a sua carteira estão sujeitos, que poderão acarretar perdas do capital investido pelos cotistas no Fundo. Embora a Ad-ministradora mantenha sistema de gerenciamento de riscos das aplicações do Fundo, não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas. O Fundo não conta com garantia da Administradora, de quaisquer terceiros, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), para redução ou eliminação dos riscos aos quais está sujeito, e con-sequentemente, os cotistas. Em condições adversas de mercado, referido sistema de gerenciamento de riscos poderá ter sua eficiência reduzida. As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que os cotistas podem ser futuramente chamados a aportar recur-sos adicionais no Fundo.

Controles relacionados aos riscos: Os investimentos do Fundo são predominantemente participações em ativos para os quais não existem preços públicos, de forma que as medidas de risco utilizada para ativos líquidos (VaR, teste de estresse, simulação histórica, etc.) não podem ser aplicadas. O Fundo é um veículo utilizado para investimentos de-terminados por sua gestora, fazendo parte de uma estratégia maior de investimento. A administração de risco se dá no nível mais geral, através do monitoramento das operações da empresa investida e suas subsidiárias.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

A totalidade dos riscos aos quais o Fundo se encontra exposto, estão divulgados no regulamento vigente.

9. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos para fins de proteção patrimonial. Nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

10. Remuneração da Administração

- **Taxa de administração**

Os serviços prestados pela Administradora e pelo Custodiante ao Fundo fazem jus a uma taxa de administração conforme o disposto abaixo:

Patrimônio líquido do Fundo	Taxa
Até R$ 150.000	0,18% ao ano
Entre R$ 150.000 e R$ 300.000	0,16% ao ano
Acima de 300.000	0,14% ao ano

A remuneração percentual referida acima é calculada na base 1/12 (um doze avos), ao ano e a remuneração acordada (seja a percentual, seja o valor mínimo acima referido) é provisionada mensalmente e paga até o 2º (quinto) dia útil de cada mês subsequente ao vencido.

Apropriação de resultado com taxas	31/03/2023	31/03/2022
Taxa de administração	815	553

- **Taxa de performance**

O regulamento não prevê cobrança de taxa de performance.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

11. Encargos debitados ao Fundo

Taxas e encargos sobre patrimônio líquido médio do exercício:

Encargos debitados do Fundo	31/03/2023		31/03/2022	
	R$	% S/PL Médio	R$	% S/PL Médio
Taxa de administração e gestão	815	0,08%	553	0,09%
Serviços contratados pelo Fundo	9	0,00%	218	0,04%
Auditoria e custódia	77	0,01%	52	0,01%
Taxa de fiscalização CVM	41	0,01%	16	0,00%
Impostos de taxas	20	0,00%	21	0,00%
Total Geral	**962**	**0,09%**	**860**	**0,14%**

O percentual foi calculado sobre o patrimônio líquido médio mensal:

31/03/2023	31/03/2022
1.032.012	611.515

12. Classe de Cotas

As cotas do Fundo correspondem a frações ideais de seu patrimônio. Todas as cotas farão jus a pagamentos de amortizações em iguais condições. Será atribuído a cada cota o direito a um voto na Assembleia Geral de Cotista.

	31/03/2023	31/03/2022
Quantidade de Cotas emitidas	299.837	299.837
Patrimônio Líquido	1.074.409	1.011.137

13. Evolução do valor da cota e rentabilidade

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no exercício foram os seguintes:

	31/03/2023	31/03/2022
Rentabilidade do Fundo %	6,26%	(32,39)%
Rentabilidade teórica do Fundo % (*)	-	(6,39)%
Valor da cota	3.583,3110	3.372,2898
Patrimônio líquido médio R$/mil	1.032.012	611.515

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
(*) Rentabilidade excluída os efeitos das amortizações ocorridas no exercício.

14. Emissão, resgates, amortização e integralização de cotas

a. Emissão

O Fundo é constituído uma única classe de cotas que corresponderão a frações ideais de seu patrimônio e terão a forma nominativa, conferindo a seus titulares os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

As cotas têm o seu valor determinado com base na divisão do valor do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo ao final de cada dia, observadas as normas contábeis aplicáveis ao Fundo e as disposições em regulamento.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

Durante o período de investimentos, a Administradora realizará chamadas de capital para aporte de recursos mediante integralização de cotas, nos termos do regulamento e dos respectivos compromissos de investimento informando aos respectivos investidores e cotistas, no mesmo ato, acerca dos prazos estabelecidos para a realização dos investimentos objeto das chamadas na medida em que o Fundo (a) identifique oportunidades de investimento nos valores mobiliários de emissão das Companhias alvo, ou (b) identifique necessidades de recebimento pelo Fundo de aportes adicionais de recursos para pagamento de despesas e encargos do Fundo.

Ao receberem a chamada de capital, os cotistas serão obrigados a integralizar parte ou a totalidade de suas cotas, conforme solicitado pela Administradora, de acordo com as diretrizes do comitê de investimento, e nos termos dos respectivos compromissos de investimento. Tal procedimento será repetido para cada chamada de capital, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido integralizadas pelos cotistas.

Os cotistas, ao subscreverem cotas e assinarem os compromissos de investimento, comprometer-se-ão a cumprir com o disposto em regulamento e com os respectivos compromissos de investimento, responsabilizando-se por quaisquer perdas e danos que venham a causar ao Fundo na hipótese de não cumprimento de suas obrigações.

Capital Comprometido	31/12/2026	31/12/2025
Capital subscrito	330.000	330.000
Capital Integralizado	294.137	294.137

Integralizações realizadas nos exercícios:

31/03/2023		31/03/2022	
Quantidade de cotas	**Valor Integralizado**	**Quantidade de cotas**	**Valor Integralizado**
-	-	122.731	122.731

b. Resgates de cotas

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

c. Amortização de cotas

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

Em qualquer hipótese de amortização, está se dará após o abatimento de todas as taxas, encargos, comissões e despesas ordinárias do Fundo.

Amortização de cotas	31/03/2023	31/03/2022
Valor amortizado de cotas	-	388.700

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

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

Cotas de Fundo:	São custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos
Ações de companhias fechadas:	Encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias
Mútuos:	Encontram-se registradas nos contratos de emissão.
Custódia	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Controladoria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Escrituração:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Tesouraria:	BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	Redpoint Eventures Gestão de Recursos Ltda.

16. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de março de 2023 e 2022 as transações com partes relacionadas, resumiam-se em serviço de administração, custódia, controladoria, escrituração e de controladoria e gestão pela BRL Trust Investimentos Ltda., conforme demonstrado na nota explicativa nº 10.

Partes relacionas	31/03/2023		31/03/2022	
	Resultado apropriado	Valor a pagar	Resultado apropriado	Valor a pagar
Taxa de administração	815	80	553	43

Ativos com Partes Relacionadas	31/03/2023		31/03/2022		Relacionamento
	Posição	Resultado	Posição	Resultado	
BRL Referenciado DI LP	195	112	230	15	Administradora

17. Divulgação de informações

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

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

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.

Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da administradora e gestora.

18. Tributação

- ***Cotistas***

De acordo com o Art. 2º da Lei Nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundos de Investimento em Participações ("FIP"), Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações ("FIC FIP") e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes ("FIEE"), inclusive quando decorrentes da liquidação do fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% (quinze por cento) incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.
Os ganhos auferidos na alienação de cotas de fundos de investimento de que trata o parágrafo acima, serão tributados à alíquota de 15% (quinze por cento):

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

1. como ganho líquido quando auferidos por pessoa física em operações realizadas em bolsa e por pessoa jurídica em operações realizadas dentro ou fora de bolsa;
2. de acordo com as regras aplicáveis aos ganhos de capital na alienação de bens, ou direitos de qualquer natureza quando auferidos por pessoa física em operações realizadas fora de bolsa.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%.

O disposto no referido artigo, aplica-se somente aos fundos que cumprirem os limites de diversificação e as regras de investimento constantes da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor.

- ***Fundo***

Conforme previsto na Lei nº 14.754/23 (“Lei”), os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

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

A alíquota do IRRF será a seguinte:

1. 15% (quinze por cento), na data da tributação periódica (come-cotas);
2. 20% (vinte por cento), na data da tributação periódica (come-cotas), para os fundos que trata o Art. 6º da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004;

O Fundo é classificado como Entidade de Investimento, nos termos da Resolução CVM nº 175/2022 e do CPC 48/IFRS 9, e, portanto, está sujeito ao regime tributário aplicável aos fundos estruturados que não se enquadram no conceito de fundos sujeitos à tributação periódica ("come-cotas").

Nos termos do Artigo 24 da Lei nº 14.754/2023, fundos classificados como entidades de investimento não estão sujeitos à incidência periódica de Imposto de Renda na fonte, tradicionalmente aplicada em maio e novembro para fundos de renda fixa e multimercados. Dessa forma, não ocorre tributação semestral ("come-cotas") sobre os rendimentos do Fundo.

A tributação, quando aplicável, recairá sobre o cotista no momento da amortização, resgate ou alienação das cotas, observando-se a natureza do cotista, o prazo da aplicação e o regime fiscal aplicável.

- ***Imposto sobre Operações Financeiras - IOF***

De acordo com o Decreto nº 8.325 de 7 de outubro de 2014, passa a vigorar a partir desta data a alíquota de IOF de 0% nas liquidações de operações de câmbio para ingresso de recursos no País, realizadas por investidor estrangeiro, para aplicação no mercado financeiro e de capitais.

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.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

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, ficarão sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei.

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Conforme determina o Art. 17. da Resolução CVM nº 162, que alterou o item 9.3. do Anexo C, da Resolução CVM nº 80, de 2022, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. 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 destes.

20. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer destes contra a Administração do Fundo.

21. Alterações Estatutárias

Em assembleia geral de cotistas realizada em 4 de outubro de 2022 foi deliberado: (i) transferência dos serviços de gestão do Fundo, e de todos os atos a ela correlatos, a partir de 04 de outubro de 2022 para Redpoint Eventures Gestão de Recursos Ltda.; e (ii) a prorrogação do prazo de duração do Fundo por 02 (dois) anos, de modo ue o referido prazo de duração se estenderá até 06 de setembro de 2024.

22. Valores a receber

Em contrato de compra e venda de ações e outras avenças da companhia TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A. celebrado 9 de março de 2021, foi deliberado no item "3.1.2. Parcela Retida", que parte do preço pago pelas ações vendidas, valor proporcional ao Fundo R$ 5.427, ao qual de acordo com os resultados futuros obtidos pela companhia, esse valor será devolvido ao fundo de forma parcial. Os pagamentos serão realizados anualmente a contar do 1ª aniversário da data do fechamento do contrato, de acordo com os resultados obtidos pela companhia.

No exercício findo em 31 de março de 2023, o Fundo registrou o valor integral a receber no montante de R$ 5.427, dos quais R$ 935 foram recebidos, restando o montante de R$ 4.492 a receber.

23. Eventos subsequentes

Em 16 de setembro de 2026, conforme *Amendment to Convertible Promissory Note*, foi aprovada a prorrogação do vencimento da Nota Promissória Conversível em ações da Nibo Holdings Ltd. de 19 de maio de 2026 para 19 de maio de 2028, com efeitos retroativos a 19 de maio de 2026, mantida a incidência dos juros contratuais até o novo vencimento.

- Conforme ata da assembleia Geral de Cotistas realizada em 27 de julho de 2026, foi deliberado e aprovado a aprovação da prorrogação do prazo de duração do fundo por um período adicional de 2 anos, de modo que o prazo de duração do Fundo se estenderá até 06 de setembro de 2028.

- Em 30 de junho de 2026, o Fundo recebeu o montante de R$ 652 referente à liberação parcial da parcela retida decorrente da venda de sua participação na TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A., conforme apresentado na nota explicativa nº 22;

- Em 31 de julho de 2025, o Fundo recebeu o montante de R$ 213 referente dividendos da companhia Minutrade Participações S.A.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

- Em 30 de junho de 2025, o Fundo recebeu o montante de R$ 684 referente à liberação parcial da parcela retida decorrente da venda de sua participação na TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A., conforme apresentado na nota explicativa nº 22;

- Em assembleia geral de cotistas realizada em 18 de junho de 2025 foi deliberado: (i) transferência dos serviços de adminsitração do Fundo para BRL Trust Investimentos Ltda.; e (ii) alteração da nomenclatura de "Fundo de Fundo de Investimento em Participações RPEV1Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior" para "Fundo de Fundo de Investimento em Participações RPEV1Brazil Multiestratégia Investimento no Exterior Responsabilidade Limitada"

- Em 30 de maio de 2025, o Fundo recebeu o montante de R$ 213 referente dividendos da companhia Minutrade Participações S.A.

- Em 06 de maio de 2025 o fundo distribuiu aos cotistas a título de amortização o montante de R$ 93.356.

- Em 06 de maio de 2025, o Fundo recebeu o montante de R$ 93.356 referente à liberação parcial de valores retidos decorrentes da venda de sua participação na Pismo Holdings, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 22;

- Em assembleia geral de cotistas realizada em 21 de novembro de 2024 foi deliberado a alteração do Prazo de Duração do Fundo com intuito de estender de 12 (doze) anos para 14 (catorze) anos; e (ii) destituir o prestador de serviços de Consultor Empresarial do Fundo.

- Em 31 de julho de 2024, o Fundo recebeu o montante de R$ 3.777 referente à liberação parcial de valores retidos decorrentes da venda de sua participação na Pismo Holdings, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 22;

- Em 01 de julho de 2024, o Fundo recebeu o montante de R$ 751 referente à liberação parcial da parcela retida decorrente da venda de sua participação na TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A., conforme apresentado na nota explicativa nº 22;

- Em assembleia geral de cotistas realizada em 30 de janeiro de 2024 foi deliberado a amortização parcial de cotas do Fundo, conforme o Artigo 21º do Regulamento, no valor total de R$ 528.640.

- Em 29 de junho de 2023 o Fundo recebeu o montante de R$ 821 referente a venda da companhia TOTVS Large Enterprise Tecnologia S.A., conforme apresentado na Nota Explicativa nº 22.

- Conforme Contrato e Plano de Fusão celebrado em 28 de junho de 2023 entre a Visa International Service Association ("Visa" ou "Controladora"), a Platinum Sub Limited ("Subsidiária de Fusão"), a Pismo Holdings ("Companhia" ou "Pismo") e a Fortis Advisors LLC, na qualidade de agente dos acionistas, foi aprovada a aquisição da totalidade das ações ordinárias emitidas e em circulação da Pismo pela Visa, por meio da fusão da Subsidiária de Fusão com a Companhia, sendo a Pismo a sociedade sobrevivente da operação.

  Nos termos do contrato, as ações detidas pelos acionistas da Pismo foram canceladas e convertidas no direito ao recebimento de contraprestação em dinheiro, calculada com base na participação de cada acionista, deduzida de eventuais retenções tributárias e valores destinados a fundos de garantia, incluindo fundos de indenização, ajuste de preço e despesas do agente dos acionistas.

Docusign Envelope ID: 44C509FF-E08A-8FF8-828D-673EE48E038A

A transação estava sujeita às aprovações regulatórias e demais condições usuais de fechamento, tendo ocorrido em 1º de dezembro de 2023 a aprovação sem restrições pela Superintendência-Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) e, somente em 16 de janeiro de 2024, o anúncio da conclusão da aquisição pela Visa. Essa é a data pública em que a operação foi oficialmente fechada.

Em decorrência da referida operação, o Fundo recebeu o montante de R$ 528.906 (equivalente USD 108.115 mil) em 25 de janeiro de 2024, referente à contraprestação inicial pela venda de sua participação na Pismo. Posteriormente, foram recebidos os montantes de R$ 3.777 (equivalente USD 667 mil), em 31 de julho de 2024, e R$ 93.356 (equivalente USD 16.601 mil), em 6 de maio de 2025, referentes à liberação de valores retidos e/ou ajustes previstos contratualmente no âmbito da operação, restando R$ 174.938 (equivalente USD 35.674 mil) a receber, considerando a cotação no dólar em 30 de setembro de 2026.

- Em instrumento particular de alteração de regulamento do Fundo realizada em 26 de maio de 2023, foi deliberado a alteração dos dados cadastrais da Administradora da Rua Iguatemi, nº 151, 19º andar (parte),Itaim Bibi, São Paulo/SP CEP 01451-011 para Rua Alves Guimarães, nº 1.212, bairro Pinheiros, São Paulo/SP CEP 05410-000.

- Em assembleia geral de cotistas realizada em 25 de abril de 2023 foi deliberado a exclusão do Comitê de Investimento.

24. Outros Assuntos

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no regulamento vigente em 31 de março de 2023. Após essa data, o regulamento do Fundo foi atualizado para adequação às normas atualmente vigentes da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), incluindo a atualização das referências regulatórias relacionadas à classificação dos investidores profissionais, anteriormente previstas na Instrução CVM nº 539/13 e atualmente disciplinadas pela Resolução CVM nº 30/2021. Referidas alterações não resultaram em mudanças no público-alvo, na política de investimento ou nos demais aspectos operacionais relevantes do Fundo.

* * *

Roger Vicente Lima
Contador CRC1SP342522

Luiz Carlos Nimi
Diretor responsável