DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

www.pwc.com.br

BNB Seleção Fundo de Investimento Ações

(CNPJ nº 63.375.216/0001-51)
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Demonstrações financeiras em 31 de março de 2024 e relatório do auditor independente

pwc

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora
BNB Seleção Fundo de Investimento Ações
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do BNB Seleção Fundo de Investimento Ações ("Fundo"), que compreendem o Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2024 e a Demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

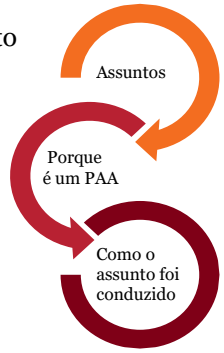
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de março de 2024, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

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 financeiras 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: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Existência e mensuração dos investimentos	
Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os recursos do Fundo estão investidos, substancialmente, em ações de companhias abertas. Essas aplicações estão custodiadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. A Administração do Fundo utiliza os extratos fornecidos pela entidade custodiante para confirmar a existência dos investimentos. A mensuração das ações é obtida por meio de cotação de mercado ativo. Considerando a relevância dos investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Testamos a existência dos investimentos em ações de companhias abertas por meio do confronto das informações constantes na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações da entidade custodiante. Comparamos os valores utilizados para a mensuração das aplicações em ações de companhias abertas com os preços divulgados no mercado ativo. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administração para garantir a existência e adequada mensuração dos investimentos do Fundo são consistentes e estão alinhados com as informações analisadas em nossa auditoria.

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 financeiro 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.

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

BNB Seleção Fundo de Investimento Ações
(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

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.

- 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, 27 de junho de 2024.

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

DocuSigned by
Signed By: PAULO RODRIGO PECHT:25185992824
CPF: 25185992824
Signer Role: Sócio
Signing Time: 27 de junho de 2024 | 20:41 BRT
O: ICP-Brasil, OU: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C: BR
Issuer: AC SERASA RFB v5
9C81F2ABFC0F4E8...

Paulo Rodrigo Pecht
Contador CRC 1SP213429/O-7

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

BNB Seleção Fundo de Investimento Ações

CNPJ: 63.375.216/0001-51

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 62.318.407/0001-19

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

Em 31 de março de 2024
(Em milhares de Reais)

Aplicações / Especificação	Tipo	Cotação	Quantidade	Custo Total	Valor Justo/ Realização	% Sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades					17	0,03
Banco Santander (Brasil) S.A. (*)					17	0,03
Operações compromissadas					5.055	8,48
Tesouro SELIC (LFT)			347	5.055	5.055	8,48
Cotas de fundos de índice					4.708	7,90
iShares BM&FBovespa Small Cap Fundo de Índice			25.300		2.758	4,63
Ishares Ibovespa Fundo de Índice			15.682		1.950	3,27
Ações de Companhias Abertas					49.567	83,15
Itaú Unibanco Holding S.A.	PN	35	228.209	6.346	7.905	13,26
Cia Vale do Rio Doce	ON	61	118.600	7.412	7.214	12,11
Petróleo Brasileiro S.A. Petrobrás	PN	37	190.200	4.735	7.106	11,92
B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	ON	12	381.387	4.836	4.573	7,67
Equatorial Energia S.A.	ON	33	139.085	2.987	4.527	7,59
Banco Bradesco S.A.	PN	14	241.803	4.838	3.448	5,78
Rumo S.A.	ON	22	113.600	2.269	2.529	4,24
BB Seguridade Participações S.A.	ON	33	60.900	1.588	1.980	3,32
Lojas Renner S.A.	ON	17	103.221	3.259	1.753	2,94
Weg S.A.	ON	38	45.600	939	1.742	2,92
Marfrig Global Foods S.A.	ON	10	126.787	1.584	1.307	2,19
Totvs S.A.	ON	28	38.400	1.104	1.090	1,83
Gerdau S.A.	PN	22	46.745	860	1.038	1,74
Cia Energética de Minas Gerais - Cemig	PN	13	78.675	711	988	1,66
JBS S.A.	ON	22	41.200	1.070	886	1,49
Companhia de Concessões Rodoviárias S.A.	ON	14	58.300	954	805	1,35
Cia de Saneamento do Paraná S.A.	PN	26	25.400	639	661	1,11
B2W Digital	ON	1	23.300	1.401	15	0,03
Rendas a receber					410	0,69
Juros sobre capital próprio					384	0,64
Dividendos e bonificações					26	0,05
Outros valores e bens					2	-
Auditoria					1	-
Despesas Antecipadas					1	-
Total do Ativo					59.759	100,25
Negociação e intermediação de valores					(51)	(0,09)
Cotas a resgatar					(51)	(0,09)
Valores a pagar					(97)	(0,16)
Taxa de gestão (*)					(93)	(0,16)
Auditoria externa					(2)	-
Taxa de administração (*)					(2)	-
Total do Passivo					(148)	(0,25)
Patrimônio líquido					59.611	100,00

(*) Operações realizadas com partes relacionadas

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

BNB Seleção Fundo de Investimento Ações

CNPJ: 63.375.216/0001-51

(Administrado pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 62.318.407/0001-19

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023
(Em milhares de Reais, exceto o valor unitário das cotas)

		2024	2023
Patrimônio líquido no início dos exercícios			
Total de 472.544 cotas a R$ 134,320134 cada		63.472	
Total de 512.643 cotas a R$ 148,094104 cada			75.919
Cotas emitidas nos exercícios			
	16.807	2.569	
	113.431		15.683
Cotas resgatadas nos exercícios			
	113.147	(15.198)	
	153.530		(19.685)
Variação no resgate de cotas		(1.218)	(1.868)
Patrimônio líquido antes do resultado		49.625	70.049
Composição do resultado nos exercícios			
Ações / Cotas de Fundos de Índices		10.702	(5.844)
Valorização/(Desvalorização) a valor justo		6.931	(11.586)
Resultados nas negociações		(11)	-
Dividendos e juros de capital próprio		3.782	5.742
Renda Fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários		491	636
Apropriação de rendimentos		491	636
Demais receitas		-	1
Receitas diversas		-	1
Demais despesas		(1.207)	(1.370)
Remuneração da administração		(28)	(32)
Auditoria e custódia		(11)	(15)
Corretagens e emolumentos		(8)	(4)
Publicação e correspondência		(3)	(5)
Taxa de fiscalização - CVM		(12)	(12)
Serviços contratados pelo Fundo		(1.145)	(1.302)
Resultado dos exercícios		9.986	(6.577)
Patrimônio líquido no final dos exercícios			
Total de 376.204 cotas a R$ 158,454474 cada		59.611	
Total de 472.544 cotas a R$ 134,320134 cada			63.472

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

1 Contexto operacional

O BNB Seleção Fundo de Investimento Ações ("Fundo"), constituído em 4 de junho de 1991, atualmente sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, iniciou suas atividades em 4 de junho de 1991 e tem por objetivo superar a rentabilidade do Ibovespa – Índice da Bolsa de Valores de São Paulo, não havendo, entretanto, compromisso em atingi-lo.

As cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes em sua carteira, podendo tais estratégias, da forma como são adotadas, resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica o Administrador obrigado a promover a liquidação do Fundo ou incorporá-lo a outros fundos de investimento.

O Fundo é destinado a pessoas físicas e jurídicas correntistas do Banco do Nordeste do Brasil S.A., que possuam disponibilidade de recursos de médio e longo prazo e que estejam dispostas a assumir um maior risco aliado a um maior potencial de retorno.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento financeiro, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários, especialmente pela Resolução CVM n° 175 e suas alterações posteriores.

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

3 Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são as seguintes:

a) Operações compromissadas

São demonstradas ao custo de aquisição, acrescidas dos juros auferidos.

b) Ativos de Renda Fixa

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos são classificados de acordo com a intenção de negociação. Assim, os ativos que compõem a carteira do Fundo foram classificados na categoria abaixo ao seguinte critério de contabilização:

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

• **Títulos para negociação** - Aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados sobre esses ativos são reconhecidos no resultado do exercício e apropriados de acordo com o regime de competência, apresentadas nas rubricas “Apropriação de rendimentos”, “Valorização/(Desvalorização) a valor justo” e “Resultados nas negociações”.

c) Cotas de fundos de índice

As cotas de fundos de índice são registradas pelo custo de aquisição, e são avaliadas diariamente pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de índice e imobiliários estão apresentadas na rubrica "Valorização/(Desvalorização) a valor justo".

d) Ações de companhias abertas

As ações de companhias abertas disponíveis para negociações são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos, e avaliadas com base na última cotação do fechamento divulgada nas bolsas de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez. Nas operações de vendas de ações, as corretagens e emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos ou perdas não realizadas são reconhecidos em “Valorização/(Desvalorização) a valor justo” e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

e) Bonificações

Registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor do custo, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores. Estas ações são consideradas na avaliação da carteira de acordo com o critério citado no parágrafo anterior.

f) Dividendos e juros sobre o capital próprio

São contabilizados em receita na ocasião em que as respectivas ações são consideradas “ex-direito” na bolsa de valores.

g) Corretagens e emolumentos

As despesas de corretagens e emolumentos em operações de compra de ações e/ou cotas de fundos de índice e imobiliários são consideradas parte integrante do custo de aquisição e despesas quando realizadas operações com instrumentos financeiros derivativos. Na venda de ações e/ou cotas de fundos de índice/imobiliários e operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas como despesa e apresentada em “Corretagens e emolumentos”.

h) Apuração dos resultados

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

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

4 Gerenciamento de riscos

O processo de análise e seleção de ativos financeiros busca identificar aqueles cujas políticas de investimento sejam compatíveis com a do Fundo, a fim de acompanhar e/ou superar o índice de referência mencionado no regulamento.

O Gestor, visando proporcionar a melhor rentabilidade ao cotista, poderá, respeitadas as limitações definidas em regulamento e da legislação, definir livremente o grau de concentração da carteira de aplicação do Fundo. Não obstante a diligência do Gestor em selecionar as melhores opções de investimento, os investimentos do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado e a riscos de crédito, que podem gerar depreciação dos ativos da carteira do Fundo, não atribuível à atuação do Gestor. A eventual concentração de investimentos do Fundo em determinados emissores pode aumentar a exposição da carteira aos riscos mencionados acima e, consequentemente, aumentar a volatilidade das cotas.

As áreas de riscos do Gestor e do Administrador são responsáveis tanto pelo controle do risco quanto pelo cumprimento da política de investimento do Fundo. Respectivas áreas encontram-se completamente separada das áreas Comercial e de Gestão de fundos e utiliza modelos internacionalmente aceitos de controle de risco.

Política de controle para risco de mercado - O risco de mercado é monitorado pelo método do VaR (*Value at Risk*), ou valor em risco, e pelo teste de estresse. O VaR é um método estatístico de controle para determinação de perdas potenciais de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. Já o teste de estresse é um modelo auxiliar que consiste em simular os resultados obtidos pelas posições atuais dos fundos investidos frente a situações de estresse, utilizando cenários de variações de preços e/ou taxas, como as ocorridas em períodos de crise.

Política de controle para risco de crédito - A análise dos títulos de renda fixa privados que podem compor os fundos investidos segue fielmente os padrões estabelecidos pelo gestor para todos os seus fundos. Esta metodologia consiste na análise de crédito da empresa e atribuição de notas de acordo com sua qualidade. As empresas precisam ter uma nota mínima para serem consideradas elegíveis ao crédito.

Política de controle para risco do uso de instrumentos financeiros derivativos - As estratégias nos mercados de derivativos podem acarretar variações no valor do patrimônio líquido do Fundo superiores as que ocorreriam no caso de não utilização de referido instrumento, podendo ainda, ocasionar eventuais perdas de patrimônio.

Durante os exercícios findos em 31 de março de 2024 e 2023, o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

Política de controle para risco de liquidez – É calculado o fluxo de vencimento dos títulos e o nível de liquidez dos fundos mantendo este em um nível suficiente para atender as necessidades de resgate dos clientes sem renunciar a uma rentabilidade adequada.

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

Não obstante o emprego, pelo Administrador e pelo Gestor, de plena diligência e da boa prática de administração e gestão de fundos de investimento e da estreita observância da política de investimento definida no regulamento, das regras legais ou regulamentares em vigor, este estará sujeito a outros fatores de risco, que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, consequentemente, ao cotista.

Os métodos utilizados pelo Administrador e Gestor para gerenciar os riscos a que o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo próprio Fundo e/ou pelos fundos investidos que este investir, se permitido em sua política de investimentos.

5 Instrumentos financeiros derivativos

a) Política de utilização

O Fundo pode realizar operações nos mercados de derivativos que tenham por objetivo a proteção da carteira ("*hedge*") , conforme política de utilização de instrumentos derivativos previstos em regulamento.

Tal estratégia poderá acarretar variações no valor do patrimônio líquido maiores do que as que ocorreriam no caso de não utilização de referidos instrumentos, podendo, ainda, ocasionar eventuais perdas do patrimônio, e, em condições de mercado altamente adversas, resultar em patrimônio líquido negativo do Fundo. Nessa última hipótese, os cotistas serão responsáveis pela realização tempestiva de aporte adicional de recursos.

b) Composição da carteira

Em 31 de março de 2024, o Fundo não possui operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto na carteira.

6 Emissões e resgates de cotas

As cotas do Fundo têm seu valor calculado, diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Consequentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota de fechamento em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor, em favor do Administrador, em sua sede ou dependências, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo Administrador. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares.

No resgate de cotas a data da apuração do valor da cota de fechamento para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será a do 1º (primeiro) dia útil subsequente à solicitação de resgate pelo cotista, desde que a mesma ocorra dentro do horário estabelecido pelo

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

Administrador. Caso a referida solicitação ocorra fora do horário estabelecido pelo Administrador, será considerada realizada no 1º (primeiro) dia útil subsequente. O pagamento do resgate será feito no 3º (terceiro) dia útil subsequente da data de conversão de cotas.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, o Administrador poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, situação em que convocará Assembleia Geral Extraordinária para deliberar sobre as possibilidades previstas na regulamentação em vigor ou outras que venham a ser estabelecidas por normativos posteriores.

7 Remuneração da administração e/ou gestão

A taxa de administração e/ou gestão creditada foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 2,00% ao ano, e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente.

As despesas apropriadas a título de taxa de administração e taxa de gestão no exercício findo em 31 de março de 2024 foram, respectivamente, de R$ 28 (R$ 32 em 31 de março de 2023) e R$ 1.145 (R$ 1.302 em 31 de março de 2023), e encontram-se apresentadas em “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo Fundo”.

Não há cobrança de taxa de performance, ingresso e/ou saída no Fundo.

8 Serviços de gestão, custódia e controladoria

A gestão da carteira caberá ao Banco do Nordeste do Brasil S.A., entidade autorizada pela CVM, a realizar a atividade de gestão de carteira de valores mobiliários.

A custódia, tesouraria, controladoria e processamento dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo são realizados pela S3 Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., sendo a distribuição das cotas e processamento do passivo do Fundo (escrituração de cotas) realizados pelo Gestor/Distribuidor Banco do Nordeste S.A.

A taxa máxima de custódia paga pelo Fundo ao Custodiante é de 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido do Fundo.

A despesa apropriada a título de taxa de custódia no exercício findo em 31 de março de 2024 foi de R$ 6 (R$ 7 em 31 de março de 2023), e encontra-se apresentada na rubrica “Auditoria e custódia”.

As operações compromissadas lastreadas em ativos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. As cotas de fundos de investimento estão custodiadas nos próprios Administradores e/ou na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. As ações estão custodiadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

9 Informações sobre transações com partes relacionadas

Os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre o Fundo e instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 31 de março de 2024.

a. Disponibilidades

Em 31 de março de 2024 o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R$ 17 com o Banco Santander (Brasil) S.A.

b. Despesas administrativas

Em 31 de março de 2024, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração de Administração e Gestão no montante de R$ 2 e R$ 93, respectivamente. As despesas a título de remuneração da administração e gestão estão sendo apresentadas na nota explicativa "Remuneração da administração e/ou gestão".

c. Operações compromissadas com partes relacionadas

Mês	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/total de operações compromissadas (%)	Volume médio diário/Patrimônio médio diário do Fundo (%)	Taxa média contratada/Taxa Selic
04/2023	100	9,78	0,9941
05/2023	100	9,03	0,9941
06/2023	100	6,06	0,9941
07/2023	100	5,86	0,9941
08/2023	100	6,09	0,9887
09/2023	100	6,69	0,9946
10/2023	100	5,42	0,9937
11/2023	100	7,17	0,9951
12/2023	100	7,12	0,9924
01/2024	100	6,70	0,9931
02/2024	100	7,00	0,9928
03/2024	100	8,04	0,9927

d. Despesas de corretagens com Corretoras de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. relacionadas ao Administrador e/ou Gestor

Renda Variável			
Mês/ano	**Compra**	**Venda**	**Despesa de Corretagem**
mai/23	6	45	-
jun/23	-	2	-
jul/23	47	47	-
ago/23	-	-	-
set/23	7	293	-
out/23	293	293	-

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

10 Tributação

a. Fundo

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda e/ou IOF.

b. Cotistas

Imposto de renda

Os rendimentos ou ganhos de capital distribuídos, pelo Fundo, aos cotistas serão tributados quando do resgate das cotas, à alíquota de 15% (quinze por cento).

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

11 Política de distribuição dos resultados

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

12 Política de divulgação das informações

O Administrador colocará à disposição dos interessados, na sua sede e/ou por meio eletrônico, as seguintes informações:

- Diariamente, o valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;

- Mensalmente, até 10 (dez) dias após o encerramento do mês a que se referirem:
  (a) balancete;
  (b) demonstrativo de composição e diversificação da carteira; e,
  (c) informações relativas ao perfil mensal.

- Anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias contados a partir do encerramento do exercício a que se referirem, as demonstrações financeiras acompanhadas do relatório do auditor independente; e,

- O Administrador disponibilizará aos cotistas, mensalmente, extrato de conta contendo as informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor, contendo o saldo e valor das cotas no início e no final do período e a movimentação ocorrida ao longo do mesmo e rentabilidade do Fundo auferida entre o último dia útil do mês anterior e o último dia útil do mês de referência do extrato.

O Administrador divulgará em lugar de destaque no site do Administrador ou Gestor:

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

- Demonstração de Desempenho do Fundo relativo aos 12 meses findos em 31 de dezembro, até o último dia útil de fevereiro de cada ano e aos 12 meses findos em 30 de junho, até o último dia útil do mês de agosto de cada ano; e,

- Lâmina de Informações Essenciais do Fundo, no caso de Fundo aberto que não seja destinado exclusivamente a investidores qualificados, até o 10º (décimo) dia de cada mês, com os dados relativos ao mês imediatamente anterior, ou na data de sua atualização.

13 Política relativa ao exercício do direito de voto

O Fundo tem como política o exercício do direito de voto em assembleias de companhias e/ou fundos de investimento nos quais o Fundo detenha participação. Nessa hipótese, o Gestor comparecerá à assembleia e, posteriormente divulgará aos cotistas na sua sede, por correspondência e/ou por meio eletrônico, o teor e a justificativa do voto proferido.

14 Rentabilidade

a. Patrimônio líquido médio mensal, variação do valor da cota e rentabilidade (não auditado)

			% Rentabilidade		Benchmark (%)	
Data	**Patrimônio Líquido Médio**	**Valor da cota**	**Mensal**	**Acumulada**	**Mensal**	**Acumulada**
31/03/2023	-	134,320134	-	-	-	-
30/04/2023	64.357	137,605247	2,45	2,45	2,50	2,50
31/05/2023	61.762	139,870754	1,65	4,14	3,74	6,33
30/06/2023	58.210	149,682245	7,01	11,44	9,00	15,90
31/07/2023	59.024	153,977230	2,87	14,64	3,27	19,69
31/08/2023	58.094	147,344047	(4,31)	9,70	(5,09)	13,60
30/09/2023	57.572	147,681330	0,23	9,95	0,71	14,41
31/10/2023	55.359	143,645703	(2,73)	6,95	(2,94)	11,04
30/11/2023	59.029	159,920239	11,33	19,07	12,54	24,97
31/12/2023	62.064	168,693015	5,49	25,60	5,38	31,69
31/01/2024	61.412	161,313918	(4,37)	20,11	(4,79)	25,38
29/02/2024	60.817	161,117827	(0,12)	19,97	0,99	26,63
31/03/2024	59.756	158,454474	(1,65)	17,99	(0,71)	25,73

b. Patrimônio líquido médio e rentabilidade acumulada nos exercícios

Exercícios	**Patrimônio Líquido**	**%**	**Benchmark**
Exercício findo em 31 de março de 2024	59.728	17,99	25,73
Exercício findo em 31 de março de 2023	66.633	(9,29)	(15,10)

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

(*) O Fundo utiliza como benchmark a variação acumulada do Ibovespa.

15 Demandas judiciais

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

16 Análise de sensibilidade

a. Metodologia

O VaR (*Value at Risk*) é a métrica de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalo de confiança de 95% e para o cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (exponentially weighted moving average), com fator de decaimento exponencial (lambda) de 0,94.

Data de Referência	31/03/2024
Patrimônio Líquido	59.611
VaR (*Value at Risk*)	1,1559%

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos dados e, em geral, intervalo de confiança de 95%, o método não considera os eventos na cauda da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Informamos que o Fundo, no exercício auditado, somente contratou empresa de auditoria externa para prestação de serviços de auditoria, não tendo prestado nenhum outro tipo de serviço ao Fundo.

É adotada como política na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa, a postura de atender as regulamentações que preservam a independência do auditor externo, mantendo consistência, inclusive com os princípios internacionais, em atendimento aos procedimentos estabelecidos pelo Administrador, os quais incluem, dentre outros, os seguintes: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no cliente, e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Adicionalmente, em caso de contratação de outros serviços, o escopo e os procedimentos dos referidos serviços são discutidos com os auditores independentes, para que os mesmos não afetem as regras de independência estabelecidas.

18 Outros assuntos

Em 23 de dezembro de 2022 a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM n° 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para fundos. A nova resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023 e revogou a Instrução CVM n° 555 na mesma

DocuSign Envelope ID: 5F43EB60-C8FF-4F15-9257-636E78737EAF

data. Em 12 de março de 2024 a CVM publicou a Resolução CVM n° 200, que prorroga os prazos previstos na Resolução CVM n° 175 quanto da adaptação integral às disposições da nova resolução até 30 de junho de 2025. Os possíveis efeitos da nova regulamentação não impactam essas demonstrações financeiras e estão sendo avaliados pela Administração para adoção futura.

* * *

Angela Amodeo
Diretora Executiva

Elisangela Furlan Teixeira da Silva
Contadora CRC - SP-296670/O-7

DocuSign

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: 5F43EB60C8FF4F159257636E78737EAF

Status: Concluído

Assunto: Complete com o Docusign: DF_CUST1334.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Envelope fonte:

Documentar páginas: 16

Certificar páginas: 2

Assinatura guiada: Ativado

Selo com EnvelopeId (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Assinaturas: 1

Rubrica: 0

Remetente do envelope:
Danieli Aparecida da Silva
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
São Paulo, São Paulo 04538-132
danieli.silva@pwc.com
Endereço IP: 134.238.160.2

Rastreamento de registros

Status: Original
27 de junho de 2024 | 20:13

Portador: Danieli Aparecida da Silva
danieli.silva@pwc.com

Local: DocuSign

Status: Original
27 de junho de 2024 | 20:42

Portador: CEDOC Brasil
BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com

Local: DocuSign

Eventos do signatário	Assinatura	Registro de hora e data
Paulo Pecht paulo.pecht@pwc.com PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital **Detalhes do provedor de assinatura:** Tipo de assinatura: ICP Smart Card Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5 CPF do signatário: 25185992824 Cargo do Signatário: Sócio **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	DocuSigned by: 9C81F2ABFC0F4E8... Adoção de assinatura: Desenhado no dispositivo Usando endereço IP: 201.56.164.188	Enviado: 27 de junho de 2024 | 20:14 Visualizado: 27 de junho de 2024 | 20:28 Assinado: 27 de junho de 2024 | 20:41

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data

Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data

Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Danieli Aparecida da Silva danieli.silva@pwc.com Manager PwC BR Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	**Copiado**	Enviado: 27 de junho de 2024 | 20:42 Visualizado: 27 de junho de 2024 | 20:42 Assinado: 27 de junho de 2024 | 20:42

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Fundos Santander br_fundos_santander@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) **Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:** Não oferecido através do DocuSign	**Copiado**	Enviado: 27 de junho de 2024 | 20:14

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
Envelope enviado	Com hash/criptografado	27 de junho de 2024 | 20:14
Entrega certificada	Segurança verificada	27 de junho de 2024 | 20:28
Assinatura concluída	Segurança verificada	27 de junho de 2024 | 20:41
Concluído	Segurança verificada	27 de junho de 2024 | 20:42

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora