
***232TH Fundo de Investimento
em Ações Investimento no
Exterior***

*(CNPJ nº 46.406.058/0001-30)
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)
Demonstrações contábeis em
31 de agosto de 2023
e relatório do auditor independente*



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e ao Administrador
232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do 232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2023 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 2 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do 232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior em 31 de agosto de 2023, e o desempenho de suas operações para o período de 2 de dezembro de 2022 a 31 de agosto de 2023, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas 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 período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e precificação dos investimentos - Notas explicativas 3 e 4

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os recursos do Fundo estão investidos, substancialmente, em cotas de fundos de investimento, títulos públicos federais e ações que possuem mercado ativo e liquidez, classificados na categoria de títulos para negociação.

As aplicações em cotas de fundos são mensuradas considerando os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

A precificação dos investimentos em títulos públicos federais e ações que possuem mercado ativo e liquidez, são obtidas por cotação de mercado.

O administrador do Fundo utiliza os extratos dos fundos investidos para confirmação da existência das aplicações em cotas de fundos.

A existência dos títulos públicos federais e das ações é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes.

Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e a precificação desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

- Obtivemos entendimento dos principais processos relacionados à existência e precificação dos investimentos do Fundo.
- Testamos a existência dos investimentos em cotas de fundos por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.
- Efetuamos testes quanto a existência dos investimentos em títulos públicos federais e das ações por meio do confronto das informações disponíveis na composição e diversificação da carteira do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes.
- Realizamos o confronto dos valores utilizados para precificação dos investimentos em cotas de fundos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.
- Adicionalmente, obtivemos os relatórios de auditoria sobre as demonstrações contábeis mais recentes dos fundos investidos e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há modificação nos relatórios dos auditores ou informações relevantes com impacto nas demonstrações contábeis do Fundo
- Confrontamos os valores utilizados para a precificação dos títulos públicos federais e das ações, classificados na categoria para negociação, com os preços de cotação de mercado.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente



232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

sobre a existência e a precificação desses investimentos do Fundo.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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



232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior
(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

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

Comunicamo-nos com 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 contábeis do período corrente e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de novembro de 2023

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

Marcelo Luis Teixeira Santos
Contador CRC 1PR050377/O-6

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR
CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais - R\$)

Aplicações/especificações	Espécie/ forma	Quantidade	Custo total	Mercado / Realização	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades				1	0,01
Depósitos bancários (*)				1	0,01
Títulos e valores mobiliários			13.428	18.082	106,26
Títulos Públicos			3.199	3.200	18,80
Letras Financeiras do Tesouro	LFT	233	3.199	3.200	18,80
Cotas de fundos de investimento				3.960	23,27
Daycoval Títulos Públicos II F.I.R.F.	Cotas	3.010		3.960	23,27
Cotas de fundos imobiliários				207	1,22
F.I.I. Vida Nova - FIVN11	Cotas	50.418		207	1,22
Ações de companhias abertas			10.229	10.715	62,97
GP Investments - GPIV33	DR3	663.435	1.922	2.070	12,16
Hbr Realty Empreendimentos Imobiliários S.A. - HBRE3	ON	313.800	1.353	1.745	10,25
Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos S.A. - PFRM3	ON	359.800	1.279	1.432	8,42
Cyrela Commercial Properties S.A. - SYNE3	ON	250.100	966	1.023	6,01
Allied Tecnologia S.A. - ALLD3	ON	133.100	840	873	5,13
Atacadão - CRFB3	ON	80.000	984	821	4,82
D1000 Varejo Farma Participações S.A. - DMVF3	ON	95.400	426	505	2,97
Minupar Participações S.A. - MNPR3	ON	24.000	377	384	2,26
Sansuy S.A. Indústria de Plásticos - SNSY5	PNA	77.300	238	300	1,76
Bombril S.A. - BOBR4	PN	133.000	231	267	1,57
Padtec Holding S.A. - PDTCT3	ON	108.300	257	265	1,56
Via S.A. - VIIA3	ON	194.000	485	246	1,45
Gafisa S.A. - GFSA3	ON	47.222	302	237	1,39
Haga S.A. Indústria e Comércio - HAGA4	PN	166.300	197	211	1,24
Eletromidia S.A. - ELMD3	ON	9.500	159	154	0,90
Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A. - LVTC3	ON	21.800	130	103	0,61
Joaquim Oliveira S.A. (Josapar) - JOPA3	ON	1.100	23	23	0,14
Meliuz S.A. - CASH3	ON	3.374	28	23	0,14
Brazilian Graveyard Death Care Services - CARE11	CI	10.000	20	19	0,11
Teka-Tecelagem Kuehnrich S.A. - TEKA4	PN	800	12	14	0,08
Instrumentos financeiros derivativos				12	0,07
Futuros a receber				12	0,07
Ações em empréstimo - dadas			1.408	1.098	6,45
Gafisa S.A. - GFSA3	ON	163.678	1.048	820	4,82
Meliuz S.A. - CASH3	ON	26.626	224	179	1,05
Padtec Holding S.A. - PDTCT3	ON	18.600	44	46	0,27
Via S.A. - VIIA3	ON	31.000	78	39	0,23
Allied Tecnologia S.A. - ALLD3	ON	2.200	14	14	0,08
Outros créditos				174	1,02
Negociações e intermediações de valores				174	1,02
Outros valores e bens				2	0,01
Despesas antecipadas				2	0,01
Total do ativo				19.369	113,82
Instrumentos financeiros derivativos				31	0,18
Futuros a pagar				18	0,10
Prêmio de opções lançadas				13	0,08
Ações em empréstimo - tomadas			1.864	1.850	10,87
iShares Ibovespa Fundo de Índice - BOVA11	CI	8.370	949	940	5,52
It Now Ibovespa Fundo de Índice - BOVV11	CI	6.430	768	756	4,45
Eletromidia S.A. - ELMD3	ON	9.500	147	154	0,90
Outras obrigações				471	2,77
Credores conta liquidações pendentes				439	2,58
Taxa de gestão (*)				22	0,13
Serviços de auditoria				7	0,04
Taxa de administração (*)				2	0,01
Taxa cetip				1	0,01
Patrimônio líquido				17.017	100,00
Total do passivo e do patrimônio líquido				19.369	113,82

(*) Transações com partes relacionadas (conforme Nota Explicativa nº 10)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Demonstração da evolução do patrimônio líquido**Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023***(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor unitário das cotas)*

	02/12/2022 a 31/08/2023
Patrimônio líquido no início do período	
Representado por 0,0000 cotas a R\$0,0000 cada uma	-
Cotas emitidas	
15.075.314,9600 cotas	15.075
Patrimônio líquido antes do resultado do período	15.075
Resultado do período	
A - Ações e Cotas de Fundos	
Valorização a valor justo	562
Resultado nas negociações	523
Resultado por empréstimo de ações	(308)
Dividendos e juros sobre capital próprio	82
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	50
Total	909
B - Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários	
Apropriação de rendimentos	183
Valorização a valor justo	2
Total	185
C - Demais receitas	
Ganhos com derivativos	4.457
Receitas diversas	38
Total	4.495
D - Demais despesas	
Perdas com derivativos	(3.553)
Auditoria e custódia	(40)
Remuneração da Gestão	(31)
Remuneração da Administração	(17)
Taxa de fiscalização - CVM	(5)
Despesa de controladoria	(1)
Total	(3.647)
Resultado do período	1.942
Patrimônio líquido no fim do período	
Representado por 15.075.314,9600 cotas a R\$1,1288 cada uma	17.017

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O 232TH Fundo de Investimento em Ações Investimento no Exterior (“Fundo”) foi constituído em 25 de agosto de 2022 e iniciou suas atividades em 02 de dezembro de 2022, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destinado a receber aplicações de investidores profissionais unidos por vínculo societário/familiar. Podem ser admitidos como cotistas do Fundo investidores relacionados a investidor profissional por vínculo familiar ou vínculo societário familiar, conforme definidos na regulamentação em vigor, desde que no mínimo 90% (noventa por cento) das cotas do Fundo sejam detidas por tais investidores profissionais.

O Fundo tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ações de companhias admitidas à negociação em mercado organizado e/ou em outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda variável disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, tendo como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado.

As aplicações realizadas no Fundo podem incorrer em variações negativas no valor da cota do Fundo, ocasionando possível perda do capital investido. Com isso, pode haver a necessidade de aporte adicional do cotista.

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

A administração da carteira do Fundo é realizada pelo Banco Daycoval S.A. (“Administrador”) e a gestão da carteira é realizada pela LAV Capital e Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”).

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 555/14, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas demais orientações emanadas da CVM, aplicáveis a fundos de investimento.

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

Essas demonstrações contábeis, foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 29 de novembro de 2023, que autorizou sua divulgação.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas da CVM e, dentre essas práticas, destacam-se as seguintes:

a) Reconhecimento de receitas e despesas

O Administrador adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

b) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577/16, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- (i) **Títulos para negociação** - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e
- (ii) **Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
 - O fundo de investimento seja destinado a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou fundos de investimento fechados exclusivamente destinados a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente às categorias de investidores dos fundos de investimento;
 - Haja declaração formal de todos os cotistas, devendo constar que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos classificados nesta categoria; e
 - Todos os cotistas que ingressarem no fundo a partir da classificação nesta categoria declarem formalmente, por meio do termo de adesão ao regulamento do mesmo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo na categoria mencionada neste item.

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

O Fundo não possui títulos classificados na categoria de mantidos até o vencimento em 31 de agosto de 2023.

(iii) Cotas de fundos de investimento

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

(iv) Títulos públicos e privados

Os títulos públicos e privados integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço, e ajustados ao valor justo, quando aplicável, em função da classificação dos títulos prevista na Instrução CVM n.º 577/16.

c) Ações

As ações disponíveis para negociações são avaliadas com base na última cotação de fechamento divulgada nas bolsas de valores, onde a ação possui regularmente maior liquidez.

d) Bonificações

Registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor do custo, quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direitos” nas bolsas de valores. Estas ações são consideradas na avaliação da carteira de acordo com o critério citado na nota explicativa nº 3 d.

e) Dividendos

São contabilizados em receita na ocasião em que as respectivas ações passam a ser consideradas “ex-direitos” na Bolsa de Valores.

f) Corretagens

As despesas de corretagem em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda, são registradas como despesa e apresentada em “Despesas diversas”.

g) Empréstimo de ações

As ações cedidas ou tomadas por empréstimos são registradas em conta específica, valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na Bolsa de Valores em que

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

habitualmente têm maior negociação, acrescidas dos rendimentos do empréstimo.

h) Instrumentos Financeiros Derivativos

Mercado futuro

As receitas e despesas provenientes dos ajustes a receber e a pagar nas operações de mercado futuro, são registradas diariamente, nas rubricas “Ganhos/perdas com derivativos”.

Opções

As operações com opções, pelo valor dos prêmios pagos ou recebidos até o efetivo exercício ou não da opção, quando então deverá ser baixado como aumento/redução do bem ou direito, caso seja exercida a opção, ou como receita /despesa no caso de não exercício da opção.

Termo

As receitas e despesas provenientes do diferencial a receber e a pagar nas operações a termo são ajustadas a mercado e registradas, diariamente, nas rubricas “Ganhos/Perdas com derivativos”.

i) Valor justo de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:

i.Os critérios utilizados para apuração do valor justo de títulos e valores mobiliários são os seguintes:

- **Pós-fixados:** pelo método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas pela ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais);
- **Pré-fixados:** pelo método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros/swap divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, ANBIMA e por outras fontes de informação;
- **Cotas de Fundos de Investimento:** os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados por seus custos de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da última cota divulgada por seus respectivos administradores;
- **Ações:** de acordo com a Instrução CVM nº 164/22, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da B3 S.A., desde que tenham sido negociadas pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

ii. Os critérios utilizados para apuração do valor justo instrumentos financeiros derivativos são os seguintes:

- **Operações no mercado futuro:** cotações divulgadas pela B3 S.A.;
- **Termo:** A apropriação dos resultados gerados nas operações a termo é efetuada de forma “pro rata”, ajustada ao seu valor justo. As taxas utilizadas para a determinação do valor justo são obtidas pela estrutura temporal de taxas de juros, tomando como base as taxas de mercado divulgadas pela B3 S.A.;
- **Opções de ações:** As opções de ações são valorizadas pelo preço informado pela B3 S.A. e seu Boletim Diário de Informação (BDI);

4. Títulos e valores mobiliários

O montante, a natureza, os prazos de vencimento, os valores de custo amortizado e o valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 31 de agosto de 2023, estão demonstrados abaixo:

Títulos para negociação	Natureza	Custo atualizado	Valor Justo	Vencimento		
				Sem vencimento	Até 365 dias	Acima de 365 dias
Ações de Companhias Abertas	Privada	10.229	10.715	10.715	-	-
Letras Financeiras do Tesouro	Pública	3.199	3.200	-	261	2.939
Total		13.428	13.915	10.715	261	2.939

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no montante de R\$ 4.167, classificadas como títulos para negociação, sem prazo de vencimento.

5. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode participar de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos como parte integrante de sua política de investimentos, as quais, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

a) Apresentamos abaixo as operações em aberto na carteira do Fundo, envolvendo instrumentos financeiros derivativos em 31 de agosto de 2023:

- Operações com futuros

	Valor de referência			Ajustes diários	
	Valor comprado	Valor vendido	Total da exposição	a receber	(a pagar)
Contratos de até 1 ano					
WIN	1.410	-	1.410	12	(18)
Total até 1 ano	1.410	-	1.410	12	(18)

- Opções de ações

Instrumento

Opções de compra de ações a exercer	Tipo	Vencimento	Quantidade	Valor
Opções de ações - BEEF3	Venda	15/09/2023	(10.000)	(2)
Opções de ações - CASH3	Venda	15/09/2023	(19.100)	(1)
Opções de ações - CRFB3	Venda	15/09/2023	(40.000)	(6)
Opções de ações - CRFB3	Venda	15/09/2023	(20.000)	(2)
Opções de ações - VIIA3	Venda	15/09/2023	(225.000)	(2)
Total até 1 ano			(314.100)	(13)

b) Durante o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) as operações com instrumentos financeiros derivativos geraram ganhos/perdas, os quais são apresentados a seguir:

Derivativos	2023		Resultado líquido
	Ganhos	Perdas	
Futuros	904	(783)	121
Opções sobre ações	2.737	(1.955)	782
Termo de ações	816	(815)	1
Total	4.457	(3.553)	904

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

c) Títulos dados em garantia

Em 31 de agosto de 2023, não há valores e/ou títulos dados em garantia para os instrumentos financeiros derivativos.

6. Gerenciamento de riscos

a) Dentre os fatores de risco aos quais o Fundo está sujeito, incluem-se, sem limitação:

Risco de mercado: Os valores dos ativos financeiros e derivativos integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos são suscetíveis às oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado, bem como das taxas de juros e dos resultados de seus emissores. Nos casos em que houver queda do valor destes ativos, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

Risco de crédito: Consiste no risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes das transações do Fundo e/ou dos fundos investidos não cumprirem suas obrigações de pagamento (principal e juros) e/ou de liquidação das operações contratadas. Ocorrendo tais hipóteses, o patrimônio líquido do Fundo poderá ser afetado negativamente.

Risco de liquidez: Caracteriza-se pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos, nos respectivos mercados em que são negociados. Em virtude de tais riscos, o gestor poderá encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar tais ativos financeiros no tempo e pelo preço desejados, podendo, inclusive, ser obrigado a aceitar descontos nos preços de forma a viabilizar a negociação e, em casos excepcionais de iliquidez, efetuar resgates de cotas, total ou parcialmente, fora dos prazos estabelecidos no regulamento do Fundo, inclusive em virtude de atraso no pagamento de resgate de cotas e/ou divulgação de valores de cotas pelos fundos investidos.

Risco de investimento em renda variável: o mercado de bolsa de valores é considerado um mercado de alto risco devido às grandes variações de rendimentos a que está sujeito. Adicionalmente, os investimentos em ações estão sujeitos a riscos de perda de parte do capital investido em razão de degeneração da situação econômico-financeira da empresa emissora das ações.

Risco de concentração: a concentração de investimentos do Fundo e/ou dos fundos investidos em um mesmo ativo financeiro pode potencializar a exposição da carteira aos riscos aqui mencionados. De acordo com a política de investimento, o Fundo pode estar, ainda, exposto a significativa concentração em ativos financeiros de poucos ou de um mesmo emissor, com os riscos daí decorrentes.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Risco de perdas patrimoniais: os fundos investidos utilizam estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, inclusive com derivativos caso a composição da carteira indicada no regulamento permita.

Risco decorrente da precificação dos ativos financeiros: a precificação dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos é realizada de acordo com os critérios e procedimentos estabelecidos na regulamentação em vigor. Referidos critérios, tais como os de marcação a mercado, poderão ocasionar variações nos valores dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo e/ou dos fundos investidos, resultando em aumento ou redução no valor das cotas do Fundo.

Risco de mercado externo: caso a composição da carteira indicada no regulamento permita, e os fundos investidos realizem investimentos em ativos financeiros negociados no exterior, consequentemente a carteira do Fundo e dos fundos investidos poderão ter sua performance afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do real em relação a outras moedas. Os investimentos estarão expostos a alterações nas condições política, econômica ou social nos países onde investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos financeiros. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde os fundos investidos invistam e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do fundo investido.

Risco regulatório: as eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao Fundo, incluindo, mas não se limitando àquelas referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante no preço dos ativos e/ou na performance das posições financeiras adquiridas pelo Fundo. Da mesma forma, caso tais normas ou leis aplicáveis ao Fundo venham a sofrer qualquer alteração, os investimentos no Fundo poderão acarretar eventual desenquadramento dos cotistas aos eventuais limites aplicáveis a eles, sem qualquer responsabilidade do administrador.

Risco decorrente da não obtenção do tratamento tributário perseguido pelo Fundo: Para possibilitar o regime tributário de 15% (quinze por cento) como alíquota de Imposto de Renda na Fonte ("IRF"), o gestor buscará manter a carteira do Fundo enquadrada com no mínimo 67% (sessenta e sete por cento) de seu patrimônio líquido em ações negociadas no mercado à vista de bolsa ou assemelhadas, no Brasil ou no exterior, conforme definição e forma de cálculo constantes da legislação e regulamentação tributárias. Todavia, caso este mínimo de ativos não seja atingido e ocorra o efetivo desenquadramento tributário da carteira, os cotistas passarão a se sujeitar a tratamento próprio dos fundos com regime tributário mais gravoso, sob alíquotas regressivas do IRF.

A íntegra dos fatores de risco atualizados a que o Fundo e os cotistas estão sujeitos encontra-se descrita no regulamento do Fundo, devendo os cotistas e os potenciais investidores ler atentamente o referido documento.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Os riscos acima mencionados poderão afetar o patrimônio do Fundo, sendo que o Administrador e a Gestora não poderão, em hipótese alguma, ser responsabilizados por qualquer resultado negativo na rentabilidade do Fundo, depreciação dos ativos financeiros integrantes da carteira ou por eventuais prejuízos em caso de liquidação do Fundo ou resgate de cotas, sendo os mesmos responsáveis tão somente por perdas ou prejuízos resultantes de comprovado erro ou má-fé de sua parte.

b) Política de administração de risco

O Administrador mantém um sistema de gerenciamento de riscos baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados à carteira diariamente, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimentos e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no regulamento do Fundo. Ainda assim, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor.

Os principais modelos são:

- **V@R (Value at Risk)** – estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia.
- **Stress Testing** – simula perda financeira num cenário econômico financeiro crítico utilizando expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos da carteira.

Este procedimento é realizado diariamente pelo Administrador, mediante a utilização de sistema automático.

c) Análise de sensibilidade

Metodologia

O VaR (*Value at Risk*) é a matéria 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 cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (*Exponentially Weighted Moving Average*), com fator de decaimento exponencial (λ) de 0,94.

Data de Referência	31/08/2023
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	17.017
VaR (Valor em Risco) em %	6,4910%

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

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

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.

7. Emissão, resgate e amortização de cotas

As cotas do Fundo são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Têm seu valor calculado diariamente, no encerramento do dia, com base em avaliação patrimonial que considera o valor justo 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.

a) Emissão

Na emissão das cotas do Fundo deve ser utilizado o valor da cota do dia da efetiva disponibilidade dos recursos para a conta do Fundo (D+0), desde que respeitado o horário máximo fixado, periodicamente, pelo Administrador.

b) Resgate

O resgate de cotas do Fundo obedecerá às seguintes regras: (i) horário máximo para solicitação de resgate é de 14h; (ii) prazo de conversão do resgate é no mesmo dia da solicitação (D+0); (iii) prazo para pagamento do resgate é de dois dias úteis após a conversão das cotas (D+2).

8. Prestação de serviços e custódia

a) Os serviços de administração, custódia, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros da carteira do Fundo são prestados pelo Banco Daycoval S.A. (“Administrador” e “Custodiante”).

b) Os serviços de gestão da carteira do fundo são prestados pela LAV Capital Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”).

c) Os títulos públicos federais estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), os títulos privados e os instrumentos financeiros derivativos estão custodiados na B3 S.A., as cotas dos fundos de investimentos administrados pelo mesmo Administrador estão custodiados no Banco Daycoval S.A. e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

9. Remuneração da administração

• Taxa de Administração e Gestão

Pela prestação dos serviços de administração fiduciária, gestão da carteira, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição e a escrituração da emissão e do resgate de cotas será devida pelo Fundo uma taxa de administração equivalente:

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO TOTAL	
% a.a.	Patrimônio Líquido
0,30%	Até R\$ 50.000.000,00
0,27%	Entre R\$ 50.000.000,00 e R\$ 150.000.000,00
0,25%	Acima de R\$ 150.000.000,00
TAXA MÍNIMA MENSAL TOTAL	
R\$ 7.000,00	

Os valores da tabela acima estão em R\$.

Nos primeiros 6 meses do Fundo, contados a partir da primeira integralização de cotas, será concedido um desconto de R\$ 1,00 (um mil reais) no valor da taxa mínima mensal, e de R\$ 0,50 (quinhentos reais) do 7º ao 12º mês, sobre o valor constante na tabela acima, corrigido anualmente pelo IPCA.

A taxa de administração é paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente e tem seu provisionamento diário.

No período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023, a despesa de taxa de administração registrada foi de R\$ 17 e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da Administração”.

No período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023, a despesa de taxa de gestão registrada foi de R\$ 31 e encontra-se apresentada na rubrica de “Remuneração da Gestão”.

• Demais taxas

Não serão devidas pelos cotistas taxas de performance, de ingresso e/ou de saída em razão, respectivamente, de aplicações de recursos no Fundo e quando do resgate de suas cotas.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

10. Transações com partes relacionadas

- a) Em 31 de agosto de 2023, o Fundo possui depositado o montante de R\$ 1, junto ao Banco Daycoval S.A., Administrador do Fundo.
- b) Em 31 de agosto de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de gestão, no montante de R\$ 22. A despesa registrada no período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023, a título de taxa de gestão encontra-se divulgada na nota explicativa nº 9.
- c) Em 31 de agosto de 2023, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração no montante de R\$ 2. A despesa registrada no período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023 a título de taxa de administração encontra-se divulgada na nota explicativa nº 9.
- d) Pelos serviços de custódia, tesouraria e escrituração de cotas, é devida pelo Fundo ao custodiante uma taxa máxima deduzida da taxa de administração, conforme nota explicativa nº 9. A despesa registrada no período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023 foi de R\$ 1 e encontra-se registrado na rubrica de “Despesa de controladoria”.

11. Tributação

a) Fundo

A carteira do Fundo não está sujeita a qualquer tributação.

b) Cotistas

Imposto de Renda

Conforme Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil nº 1.585/15 o imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é apurado no momento da amortização à alíquota de 15% (quinze por cento).

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas na amortização de cotas dos Fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates/amortizações ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro Fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que os cotistas possuam investimentos.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

12. Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas, de forma que não há distribuição direta de tais resultados aos cotistas do Fundo.

13. Política de divulgação de informações

As informações ou documentos para os quais a regulamentação em vigor exija a “comunicação”, “acesso”, “envio”, “divulgação” ou “disponibilização” podem, a exclusivo critério do Administrador:

(i) ser encaminhadas por meio físico aos cotistas; ou

(ii) ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos cotistas, ou por eles acessados, por meio de canais eletrônico ou por outros meios expressamente previstos na regulamentação em vigor, incluindo a rede mundial de computadores (em conjunto, “Comunicação Eletrônica”).

As comunicações exigidas no regulamento do Fundo e na regulamentação em vigor, são consideradas efetuadas na data de sua disponibilização. Admite-se, nas hipóteses em que o regulamento do Fundo ou a regulamentação em vigor exija a “ciência”, “atesto”, “manifestação de voto” ou “concordância” dos cotistas, que estes se deem por meio eletrônico, observados os procedimentos do Administrador.

14. Outras informações

a) Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios:

Datas	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R\$	Rentabilidade da cota %	Variação CDI %
Período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023	14.618	1,1288	12,88	10,09

b) Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo durante o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023:

Data	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade			
		Fundo		CDI	
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
		%	%	%	%
02/12/2022	1,0000	-	-	-	-
31/12/2022	0,9761	(2,38)	(2,38)	1,12	1,12
31/01/2023	1,0424	6,79	4,24	1,12	2,25

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Data	Valor da cota (R\$)	Rentabilidade			
		Fundo		CDI	
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
		%	%	%	%
28/02/2023	0,9719	(6,76)	(2,80)	0,91	3,19
31/03/2023	1,0086	3,78	0,86	1,17	4,41
30/04/2023	0,9144	(9,34)	(8,55)	0,91	5,36
31/05/2023	1,0523	15,0	5,23	1,12	6,55
30/06/2023	1,1376	8,10	13,77	1,07	7,69
31/07/2023	1,1551	1,53	15,51	1,07	8,85
31/08/2023	1,1288	(2,28)	12,88	1,14	10,09

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

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais no exercício auditado, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra o Administrador do Fundo.

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

Em atendimento à Instrução CVM nº 162/22, registre-se que o Administrador, no exercício auditado, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo.

A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

17. Outros assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175, alterada pelas Resoluções CVM nº181/23 e 184/23, que dispõem sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 555/14, em vigor desde 02 de outubro de 2023.

232TH FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 46.406.058/0001-30

(Administrado pelo Banco Daycoval S.A.)

CNPJ: 62.232.889/0001-90

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para o período de 02 de dezembro de 2022 (data de início das atividades do Fundo) a 31 de agosto de 2023

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

O Administrador está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

* * *

Erick Warner de Carvalho

Diretor responsável

Luiz Alexandre Cadorin

Contador CRC - 1SP243564/O-2