

---

# ***BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento***

***(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)***

***(Administrado pela Votorantim Asset Management  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)***

***Demonstrações financeiras em***

***30 de novembro de 2021***

***e relatório do auditor independente***



## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Cotistas e à Administradora  
BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento  
(Administrado pela Votorantim Asset Management  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de novembro de 2021 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido 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 BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento em 30 de novembro de 2021 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 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 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.

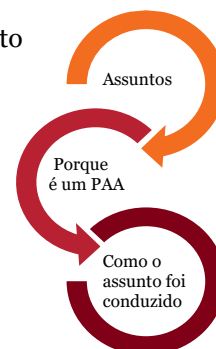
### **Ênfase**

#### **Incorporação**

Conforme mencionado na Nota 16, a Assembleia Geral Extraordinária de 13 de abril de 2021 deliberou a incorporação do Votorantim Fundo de Investimento Selected Banks Renda Fixa - Crédito Privado ao Fundo, com efetivação em 28 de maio de 2021. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.

### **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.





BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento  
(Administrado pela Votorantim Asset Management  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## Porque é um PAA

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### Precificação e existência dos investimentos

Conforme demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os investimentos do Fundo são compostos, substancialmente, por títulos privados classificados na categoria de títulos para negociação.

A precificação dos títulos privados classificados na categoria de títulos para negociação é apurada com base nos preços de negociação no mercado ativo. Na ausência de mercado ativo, o valor é mensurado com base em metodologia interna desenvolvida pela administradora que considera dados observáveis de mercado e risco de crédito do emissor.

A existência dos títulos privados é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante.

Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor da cota, a precificação e a existência 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 precificação e existência desses investimentos do Fundo.

Em base testes, confrontamos os valores utilizados para a precificação dos títulos privados classificados na categoria de títulos para negociação, apurados pela administradora do Fundo, com os preços de negociação no mercado ativo, na ausência de mercado ativo, testamos a precificação desses títulos tendo como base a metodologia interna desenvolvida pela administradora que considera as premissas observáveis de mercado e o risco de crédito do emissor, definidos pela administradora do Fundo.

Testamos a existência dos títulos privados por meio do confronto das informações constantes na carteira do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a precificação e da existência desses investimentos do Fundo.

---

## 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 regidos pela Instrução CVM nº 555 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.



BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento  
(Administrado pela Votorantim Asset Management  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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.
- 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 financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.


Comunicamo-nos com 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.




BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento  
(Administrado pela Votorantim Asset Management  
Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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, 24 de fevereiro de 2022

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

DocuSigned by:  
Willian Shigueaki Tatebe  
Assinado por: WILLIAN SHIGUEAKI TATEBE 21858637899  
CPF: 21858637899  
Data/Hora da Assinatura: 24 February 2022 | 11:34 BRT  
  
Willian Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

CNPJ nº 10.347.493/0001-94

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 30 de novembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor de Mercado/ Realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Disponibilidades</b>		<b>10</b>	<b>-</b>
Banco Votorantim S.A. (*)		10	-
<b>Operações Compromissadas</b>		<b>31.458</b>	<b>13,33</b>
<b>Títulos do Tesouro Nacional</b>		<b>31.458</b>	<b>13,33</b>
Tesouro IPCA+ com juros semestrais (NTN-B)	8.076	31.458	13,33
<b>Títulos e valores mobiliários</b>		<b>204.829</b>	<b>86,76</b>
<b>Letras financeiras</b>		<b>189.989</b>	<b>80,48</b>
Banco Votorantim S.A. (*)	68	32.836	13,91
Banco ABC Brasil S.A.	380	19.989	8,47
Banco Alfa Invest S.A.	360	18.823	7,97
Banco Daycoval S.A.	280	14.715	6,23
Banco Volkswagen S.A.	60	13.221	5,60
Banco Itaú S.A.	54	12.533	5,31
Banco Safra S.A.	203	12.023	5,09
Banco BTG Pactual S.A.	117	11.677	4,95
Banco Cooperativo Sicredi S.A. Bansicredi	70	10.787	4,57
Banco Pan S.A.	100	10.303	4,36
Banco BBM S.A.	160	8.460	3,58
Haitong Banco Investimento Brasil S.A	40	8.433	3,57
Banco Triangulo S.A.	160	8.276	3,51
Banco Sofisa S.A.	88	4.637	1,96
Banco Bradesco S.A.	6	1.809	0,77
Banco CNH Capital S.A.	7	1.467	0,62
<b>Títulos do Tesouro Nacional</b>		<b>14.840</b>	<b>6,29</b>
Tesouro Selic (LFT)	1.343	14.840	6,29
<b>Outros Créditos</b>		<b>4</b>	<b>-</b>
Despesas antecipadas		4	-
<b>Total do ativo</b>		<b>236.301</b>	<b>100,09</b>
<b>Outras obrigações</b>		<b>224</b>	<b>0,09</b>
Impostos a recolher		166	0,07
Diversas		58	0,02
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>236.077</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>236.301</b>	<b>100,09</b>

(\*) Parte relacionada à Administradora/Gestora

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

CNPJ nº 10.347.493/0001-94

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e de 2020

(Em milhares de Reais, exceto os valores unitários das cotas)

	2021	2020
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 46.555.306 cotas a R\$ 2,855660 cada	132.946	
Representado por 69.486.851 cotas a R\$ 2,789578 cada		193.839
<b>Cotas emitidas</b>		
3.618.118 cotas	10.645	
5.307.711 cotas		15.000
<b>Cotas emitidas por incorporação - Nota 16</b>		
36.448.342 cotas	105.672	-
<b>Cotas resgatadas</b>		
7.822.872 cotas	(17.587)	
28.239.256 cotas		(57.348)
<b>Variação no resgate de cotas</b>	(5.371)	(22.568)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<u>226.305</u>	<u>128.923</u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u>10.194</u>	<u>4.411</u>
Apropriação de rendimentos	7.235	5.211
Desvalorização/Valorização a preço de mercado	1.859	(867)
Resultado nas negociações	12	19
Resultado de operações compromissadas	1.088	48
<b>Demais receitas</b>	<u>22</u>	<u>2</u>
Outras Receitas	22	2
<b>Demais despesas</b>	<u>(444)</u>	<u>(390)</u>
Remuneração da administração	(290)	(256)
Auditoria e custódia	(116)	(41)
Taxa de fiscalização CVM	(30)	(36)
Publicações e correspondências	(5)	(5)
Despesas diversas	(3)	(1)
Serviços contratados pelo Fundo	-	(51)
<b>Resultado do exercício</b>	<u>9.772</u>	<u>4.023</u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 78.798.894 cotas a R\$ 2,995938 cada	<u>236.077</u>	
Representado por 46.555.306 cotas a R\$ 2,855660 cada		<u>132.946</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

**(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Contexto operacional**

O BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento (“Fundo”) iniciou suas operações em 30 de abril de 2009, sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e tem como objetivo superar, no longo prazo, a rentabilidade da taxa DI “over”, mediante aplicação de, no mínimo, 80% de seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito, podendo manter até 20% de seu patrimônio líquido em ativos de médio/alto risco, relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, com a taxa de juros doméstica e ou índices de preço.

O Fundo pode, dentre outras disposições contidas em seu regulamento, aplicar até 100% (cem por cento) em ativos classificados como de crédito privado. Portanto, está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes das carteiras dos fundos investidos, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos de crédito privado.

O Fundo apresenta risco aos investidores havendo a possibilidade de perdas superiores ao capital investido em função da política de investimento adotada pela Administradora/Gestora ou pelos investimentos do Fundo que, por sua própria natureza, estão sujeitos aos seguintes riscos: de crédito, de liquidez, de mercado, de derivativos e de riscos associados e controles, havendo a possibilidade de aporte de recursos em caso de patrimônio líquido negativo, quando aplicável.

O Fundo destina-se a investidores em geral.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

### **2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as políticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI), e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras 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.



# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

### 3 Descrição das principais políticas contábeis

#### *a. Apuração do resultado*

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

#### *b. Operações compromissadas*

As operações compromissadas são demonstradas ao valor do principal, acrescido dos rendimentos auferidos.

#### *c. Títulos e valores mobiliários*

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 efetivamente pago, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e ajustados a valor de mercado, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado.
- ii. Títulos mantidos até o vencimento** - incluem os títulos e valores mobiliários 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, cumulativamente, as seguintes condições:
  - O fundo de investimento seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente aos fundos de investimento;
  - Todos os cotistas devem declarar formalmente, que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos do Fundo classificados nessa categoria e a sua anuência à classificação; e
  - Para o Fundo investir em cotas de outro fundo de investimento, que classifique títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelo cotista do Fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

O Fundo não classificou os títulos e valores mobiliários na categoria de mantidos até o vencimento.

### 4 Títulos e valores mobiliários

O montante, a natureza, as faixas de vencimento, os valores de custo atualizado (inclui rendimentos auferidos) e os valores de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação, em 30 de novembro de 2021, eram os seguintes:

Títulos do Tesouro Nacional	Custo corrigido	Valor de mercado	Vencimento	
			Até 12 meses	Acima de 12 meses
Tesouro Selic (LFT)	14.502	14.840	-	14.840
<b>Total</b>	<b>14.502</b>	<b>14.840</b>	<b>-</b>	<b>14.840</b>

Títulos Privados	Custo corrigido	Valor de mercado	Vencimento	
			Até 12 meses	Acima de 12 meses
Letras financeiras (LF)	189.121	189.989	38.721	151.268
<b>Total</b>	<b>189.121</b>	<b>189.989</b>	<b>38.721</b>	<b>151.268</b>
<b>Total geral</b>	<b>203.623</b>	<b>204.829</b>	<b>38.721</b>	<b>166.108</b>

As metodologias adotadas para definição do valor de mercado visam à atualização dos ativos, integrantes da carteira do Fundo por uma estimativa mais próxima possível dos valores efetivamente praticados no mercado financeiro.

Os valores de emissão dos títulos Tesouro Selic (LFTs) foram atualizados pela variação da taxa SELIC média (da data de emissão até 30 de novembro de 2021). Os valores apurados foram descontados pela taxa de ágio/deságio, para as respectivas datas de vencimento dos papéis, apuradas no mercado secundário e divulgadas pela ANBIMA.

As Letras Financeiras (LFs) foram atualizados pela variação de seus respectivos indexadores e condições de emissão. Os valores a mercado foram obtidos descontando o valor futuro, projetado conforme características de emissão, sendo a taxa de juros de mercado obtida através de coletas periódicas de prêmios por prazo de vencimento, verificação dos negócios no mercado secundário e alterações do risco de crédito.

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

*(Em milhares de Reais)*

### 5 Riscos e política de administração de riscos

Os riscos são expressos no regulamento do Fundo e variam conforme a política de investimentos prevista.

O investimento no Fundo apresenta riscos para os investidores. Ainda que a Gestora da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os investidores. Entre os fatores de risco a que o Fundo pode estar sujeito, destacam-se os seguintes:

- **Risco de mercado** - o valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode variar em função de flutuações nas taxas de juros, preços e cotações de mercado. Pelo fato do Fundo manter seus ativos avaliados diariamente a preços de mercado, estas variações podem gerar volatilidade no valor das cotas e perdas aos cotistas do Fundo;
- **Risco de crédito** - consiste no risco de inadimplimento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos 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. Estas perdas podem gerar prejuízos ao cotista do Fundo;
- **Risco de liquidez** - consiste no risco de o Fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos aos resgates de cotas solicitados, em função de fatores que acarretam na falta de liquidez nos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são negociados, em condições atípicas de mercado e/ou grande volume de solicitações de resgates. Nestes casos, o Fundo permanecerá exposto durante o respectivo período de falta de liquidez, aos riscos associados aos referidos ativos e às posições assumidas em mercados de derivativos, se for o caso, que podem, inclusive, obrigar a Gestora a aceitar deságios nos seus respectivos preços a realizar sua negociação em mercado. O controle de risco de liquidez é baseado no acompanhamento dos níveis de liquidez dos Fundos investidos, sendo realizado um monitoramento para os casos que possam existir descasamento nos prazos de resgate, considerando o prazo previsto para conversão das cotas e pagamentos solicitados. Além do descrito a Administradora avalia cada caso de acordo com as características do Fundo, informando o cotista em caso de possíveis descasamento;
- **Risco de derivativos** - consiste no risco relacionado à utilização de derivativos pelo Fundo. Os instrumentos financeiros derivativos são influenciados pelos preços à vista dos ativos a eles relacionados, pelas expectativas futuras de preços, liquidez dos mercados, além do risco de crédito da contraparte, podendo ocasionar perdas superiores às previstas, quando da realização dessas operações. Mesmo que o Fundo utilize derivativos para proteção das posições a vista, existe o risco da posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas;

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

*(Em milhares de Reais)*

- **Riscos associados e controles** - os procedimentos de avaliação e mensuração dos riscos de mercado, de crédito (risco do emissor não honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas) e de liquidez (risco de baixa liquidez acentuar o movimento de preços dos ativos, comprometendo o retorno do Fundo) são previstos em políticas próprias e acompanhados através de sistema de controle adequado. A área de gerenciamento de risco e compliance da BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários. é responsável pelo monitoramento diário das exposições de risco e pela sua adequação aos cenários conjunturais traçados pela política de investimentos.

### *Política de administração de risco*

A área de gerenciamento de risco e compliance da BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários é responsável pelo acompanhamento das operações, adotando como procedimentos básicos:

- Monitoramento diário da exposição incorrida de posições e riscos aos limites previstos no regulamento, através da diversificação de ativos e da análise de crédito dos emissores.
- Acompanhamento da correta marcação a mercado de todos os ativos e derivativos do Fundo.
- Análise de sensibilidade e variações bruscas de mercado, definidas por oscilações historicamente ocorridas e/ou por cenários de "stress".
- Cálculo diário do valor em risco (VaR) com confiança de 95% calculado através da metodologia denominada "risk metrics".

### *Análise de Sensibilidade*

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 o cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico (delta-normal), horizonte com janela de 1 dia, matriz de correlação e desvio padrão em intervalo de 126 dias úteis e intervalo de confiança de 95%.

Patrimônio líquido: R\$ 236.077

VaR: 0,02%

Risco: R\$ 36

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

### **6 Emissões e resgates de cotas**

#### **a. Emissões**

As emissões de cotas são processados com base no valor da cota de fechamento resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atua.

#### **b. Resgates**

Os resgates são processados com base no valor da cota de fechamento resultante da divisão do valor do patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do 5º (quinto) dia posterior ao da respectiva solicitação, assim entendido o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atua.

O pagamento do resgate será efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente à data de conversão das cotas.

As cotas do Fundo não estão sujeitas a prazo de carência para efeito de resgate.

### **7 Remuneração da Administradora**

A taxa de administração é paga mensalmente, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente, e vem sendo provisionada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo. A remuneração será calculada da seguinte forma:

I - quando os recursos do Fundo forem direcionados para aplicação em cotas de fundos de investimento, administrados pela Administradora, não será cobrada remuneração;

II - quando os recursos do Fundo forem direcionados para aplicação em outros ativos mencionados em sua política de investimento, a remuneração será de 0,15% (zero vírgula quinze por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo àqueles ativos; e

III - quando os recursos do Fundo forem direcionados para aplicação em Fundos de Investimento não administrados pela Administradora, a remuneração será de 0,15% (zero vírgula quinze por cento), ao ano, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo destinados àqueles fundos.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 290 (R\$ 256 em 2020), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Remuneração da administração”.

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

O Fundo não cobrará taxa de performance, taxa de ingresso ou de saída.

### **8 Custódia dos títulos da carteira**

As operações compromissadas e os títulos públicos são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e os títulos privados são registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

A despesa correspondente, no montante de R\$ 48 (R\$ 36 em 2020), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Auditoria e custódia”.

### **9 Serviços de gestão, custódia, tesouraria e outros serviços contratados**

Os serviços de liquidação, custódia, tesouraria, controle de ativos, cálculo da cota, bem como a execução dos procedimentos contábeis para o Fundo, incluindo o controle consolidado da totalidade das cotas escriturais de fundos de investimento, a gestão da carteira, distribuição de cotas e o controle das posições dos condôminos, relativas às movimentações de aplicação e resgate de cotas pelos cotistas, identificados em contas individuais, nas modalidades definidas na legislação em vigor são realizados pela Administradora do Fundo, BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### **10 Tributação**

#### ***a. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF)***

Incide IOF à alíquota de 1% ao dia, sobre o valor de resgate das cotas, limitado a um percentual do rendimento da aplicação, decrescente em função do prazo, tendendo a 0% nos 30 dias seguintes à data de aplicação.

#### ***b. Imposto de renda***

Os rendimentos auferidos serão tributados pelas regras abaixo:

- Seguindo a expectativa da Administradora e da Gestora de manter a carteira do Fundo com prazo médio superior a trezentos e sessenta e cinco dias, calculado conforme metodologia, regulamentada pela Secretaria da Receita Federal, os rendimentos auferidos estarão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas:
  - I. 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias;
  - II. 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias;
  - III. 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias;
  - IV. 15% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

- Independente do resgate das cotas haverá a retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática semestral da quantidade de cotas, correspondente ao valor do imposto de renda retido na fonte, sempre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

A regra tributária acima descrita não se aplica aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

### 11 Política de 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.

### 12 Política de divulgação das informações

A Administradora coloca à disposição dos cotistas e/ou interessados, em sua sede e/ou em sua página na rede mundial de computadores, as seguintes informações:

- Diariamente, valor da cota e do patrimônio líquido do Fundo;
- Mensalmente, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira do Fundo, perfil mensal e extrato de conta com informações exigidas nos termos da regulamentação em vigor; e
- Anualmente, após o prazo determinado pela legislação vigente, as demonstrações financeiras do Fundo, acompanhadas do relatório do auditor independente e a demonstração do desempenho.

### 13 Outras informações

O valor do patrimônio líquido médio, a variação do benchmark e a rentabilidade do Fundo nos exercícios foram os seguintes:

<b>Informações referentes aos exercícios:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Rentabilidade do Fundo	4,91%	2,37%
Rentabilidade do Índice DI	3,79%	2,99%
Patrimônio líquido médio	186.495	172.295

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

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

### 14 Demandas judiciais

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

### 15 Outros assuntos

Desde o início de janeiro de 2020, o surto de coronavírus, que é uma situação em rápida evolução e que vem, impactando adversamente as atividades econômicas globais. O rápido desenvolvimento e fluidez dessa situação impedem qualquer previsão como seu impacto final. Essa situação pode ter um impacto adverso e contínuo nas condições econômicas e de mercado e desencadear um período de desaceleração econômica global, o que poderá trazer reflexos futuros na precificação subsequente da carteira do Fundo, cuja a quota é divulgada diariamente ao mercado.

A Administradora e a Gestora estão monitorando os desenvolvimentos relacionados ao coronavírus e coordenando sua resposta operacional com base nos planos de continuidade de negócios existentes e nas orientações de organizações globais de saúde, governos relevantes e melhores práticas gerais de resposta à pandemia.

### 16 Alterações estatutárias

A Assembleia Geral Extraordinária do Fundo realizada em 13 de abril de 2021 deliberou e aprovou:

- A incorporação do Votorantim Fundo de Investimento Selected Banks Renda Fixa - Crédito Privado, inscrito no CNPJ/ME sob nº. 10.347.538/0001-20 (“Fundo Incorporado”), ao Fundo (“Fundo Incorporador”), ambos administrados pela Administradora; no fechamento do dia 28 de maio de 2021, conforme demonstrado abaixo:

Valor da cota do Fundo incorporado	2,952434
<b>Patrimônio líquido do Fundo incorporado</b>	<b>105.672</b>
Valor da cota do Fundo incorporador	2,899239
Quantidade de cotas emitidas por incorporação	36.448.342

- As alterações no regulamento do Fundo (i) ajudando o parágrafo primeiro do Artigo 10º, (ii) alterando o tipo de cota de “Abertura” para “Fechamento, (iii) alterando a cotização do resgate de “D+30 dias corridos, ou no dia útil imediatamente posterior respeitando eventuais feriados na sede do Administrador ou mercados em que o Fundo atue.” para



# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

*(Em milhares de Reais)*

“D+5 dias corridos, ou no dia útil imediatamente posterior respeitando eventuais feriados na sede do Administrador ou mercados em que o Fundo atue”, (iv) alterando o pagamento do resgate de “D+0 da cotização ou no dia útil imediatamente posterior respeitando eventuais feriados na sede do Administrador ou mercados em que o Fundo atue.” para “D+1 da cotização ou no dia útil imediatamente posterior respeitando eventuais feriados na sede da Administradora ou mercados em que o Fundo atue”, (v) o valor de aplicação inicial por cotista de R\$ 50 para R\$ 1, (vi) o valor de movimentação por cotista de R\$ 10 para R\$ 1, (vii) o valor de permanência no Fundo por Cotista de R\$ 10 para R\$ 1, (viii) o horário de movimentação do Fundo de 15:00 horas para 16:00 horas, para que tenham validade no mesmo dia, (ix) inclusão da possibilidade de consulta formal via correspondência física, ajustando a redação do parágrafo primeiro e segundo do Artigo 17, (x) inclusão do parágrafo único no Artigo 19 que trata do pagamento de quaisquer despesas não previstas como encargos do Fundo e a (xi) inclusão do parágrafo único no Artigo 20 que trata da preferência do envio de documentos e informações relacionadas ao Fundo de forma eletrônica. As alterações no regulamento do Fundo tornam-se eficazes a partir do dia 28 de maio de 2021.

O Instrumento Particular de alteração e consolidação de contrato social datado em 30 de setembro de 2021, deliberou a partir de 17 de novembro de 2021 a alteração da denominação social do Administrador de Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### **17 Informação adicional**

#### ***Independência do auditor***

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, da Comissão de Valores Mobiliários, não foram registrados pagamentos por serviços prestados pelo auditor externo do Fundo, além dos honorários de auditoria das demonstrações financeiras. A política adotada pela Administradora atende aos princípios que preservam a independência do auditor.

### **18 Informações sobre transações com partes relacionadas**

Em atendimento a Instrução CVM nº 514 de 27 de dezembro de 2011, os itens abaixo demonstram as operações realizadas entre o Fundo e instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada no exercício findo em 30 de novembro de 2021.

#### **a Disponibilidade**

Em 30 de novembro de 2021 o Fundo possui saldo em conta corrente, no montante de R\$ 10, com o Banco Votorantim S.A.

#### **b Despesas administrativas**

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

(Em milhares de Reais)

Em 30 de novembro de 2021, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração da administração no montante de R\$ 28, o montante refere-se à taxa de administração e à taxa de gestão do Fundo. As despesas a título de remuneração da administração estão sendo apresentadas na Nota 7.

### c Operações compromissadas com partes relacionadas

Operações compromissadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / total de operações compromissadas	Volume médio diário / patrimônio médio diário do Fundo	Taxa média contratada / taxa SELIC
Dezembro de 2020	100,00%	1,13%	99,47%
Janeiro de 2021	100,00%	0,23%	99,48%
Fevereiro de 2021	100,00%	0,33%	99,47%
Março de 2021	100,00%	1,95%	99,53%
Abril de 2021	100,00%	9,12%	99,62%
Mai de 2021	100,00%	15,44%	99,70%
Junho de 2021	100,00%	20,50%	99,74%
Julho de 2021	100,00%	22,57%	99,76%
Agosto de 2021	100,00%	17,07%	99,90%
Setembro de 2021	100,00%	12,22%	99,82%
Outubro de 2021	100,00%	13,90%	99,84%
Novembro de 2021	100,00%	13,64%	99,87%

### d Operações de compra e venda definitivas de ativos públicos com partes relacionadas

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas / total de operações definitivas com títulos públicos	Volume médio diário / patrimônio médio diário do Fundo	(Preço praticado / preço médio do dia *) ponderado pelo volume
Abril de 2021	100,00%	1,23%	100,02%
Mai de 2021	100,00%	0,24%	100,00%

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

**(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 30 de novembro de 2021 e 2020**

*(Em milhares de Reais)*

### e □ Operações de compra e venda de títulos privados com partes relacionadas

Títulos e Valores Mobiliários	Natureza do relacionamento existente (contraparte)	Montante das transações realizadas		Resultado reconhecido relacionado à transação
		Compra	Venda	
Títulos Privados	Conglomerado Financeiro Votorantim (*)	26.033	8.488	815

(\*) O Conglomerado Financeiro Votorantim é composto pelas empresas Banco Votorantim S.A. e BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

As transações com a instituição administradora, gestora ou parte a elas relacionada foram realizadas de forma equitativa e em condições gerais de mercado nas respectivas datas.

\* \* \*

Alexandre Luiz Zimath  
Diretor

Antônio Tadeu Alves de Oliveira  
Contador CRC 1SP-337647/O-4

# BV Banks Renda Fixa Crédito Privado Fundo de Investimento

(CNPJ nº 10.347.493/0001-94)

(Administrado pela Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Demonstração da Evolução do Valor da Cota e da Rentabilidade - Não auditado

	Patrimônio líquido médio - R\$	Valor da cota - R\$(*)	Rentabilidade do Fundo %		Rentabilidade CDI %	
			No mês (*)	Acumulada (*)	No mês (*)	Acumulada (*)
Novembro de 2020	-	2,855660	-	-	-	-
Dezembro de 2020	133.184	2,864502	0,31	0,31	0,16	0,16
Janeiro de 2021	133.515	2,868410	0,14	0,45	0,15	0,31
Fevereiro de 2021	133.714	2,873446	0,18	0,62	0,13	0,44
Março de 2021	133.737	2,879810	0,22	0,85	0,20	0,64
Abril de 2021	133.698	2,888051	0,29	1,13	0,21	0,85
Mai de 2021	144.189	2,899233	0,39	1,53	0,27	1,13
Junho de 2021	240.609	2,911488	0,42	1,96	0,31	1,44
Julho de 2021	244.284	2,923811	0,42	2,39	0,37	1,81
Agosto de 2021	239.482	2,939857	0,55	2,95	0,42	2,24
Setembro de 2021	228.711	2,956406	0,56	3,53	0,44	2,69
Outubro de 2021	231.666	2,974167	0,60	4,15	0,48	3,18
Novembro de 2021	235.338	2,995938	0,73	4,91	0,59	3,79

(\*) Valor da cota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

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

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: A27B4DAE079D40E7BF55A461631F114D	Status: Completed
Subject: Please DocuSign: 558BVBANKS21.NOV.pdf	
Source Envelope:	
Document Pages: 20	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Alexandra de Sousa Lyrio
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia	Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água Branca
	São Paulo, SP 05001-100
	alexandra.lyrio@pwc.com
	IP Address: 34.100.9.250

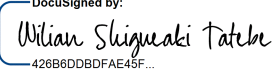
**Record Tracking**

Status: Original 23 February 2022   21:08	Holder: Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com	Location: DocuSign
Status: Original 24 February 2022   11:34	Holder: CEDOC Brasil BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com	Location: DocuSign

**Signer Events**

Wilian Shigueaki Tatebe  
wilian.shigueaki@pwc.com  
PwC  
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate  
**Signature Provider Details:**  
Signature Type: ICP Smart Card  
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5  
**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
Not Offered via DocuSign

**Signature**

DocuSigned by:  
  
426B8DD8DFAE45F...  
Signature Adoption: Pre-selected Style  
Using IP Address: 201.56.5.228

**Timestamp**

Sent: 23 February 2022 | 21:09  
Viewed: 24 February 2022 | 11:33  
Signed: 24 February 2022 | 11:34

**In Person Signer Events**      **Signature**      **Timestamp**

**Editor Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Agent Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Intermediary Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Certified Delivery Events**      **Status**      **Timestamp**

**Carbon Copy Events**      **Status**      **Timestamp**

Alexandra de Sousa Lyrio alexandra.lyrio@pwc.com PwC BR Security Level: Email, Account Authentication (None) <b>Electronic Record and Signature Disclosure:</b> Not Offered via DocuSign	<div style="border: 2px solid blue; padding: 5px; display: inline-block;"><b>COPIED</b></div>	Sent: 24 February 2022   11:34 Viewed: 24 February 2022   11:34 Signed: 24 February 2022   11:34
---	---	--

**Witness Events**      **Signature**      **Timestamp**

**Notary Events**      **Signature**      **Timestamp**

**Envelope Summary Events**      **Status**      **Timestamps**

<b>Envelope Summary Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	23 February 2022   21:09
Certified Delivered	Security Checked	24 February 2022   11:33
Signing Complete	Security Checked	24 February 2022   11:34
Completed	Security Checked	24 February 2022   11:34

<b>Payment Events</b>	<b>Status</b>	<b>Timestamps</b>
-----------------------	---------------	-------------------