

---

# ***BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento***

***(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Demonstrações financeiras em  
31 de agosto de 2022  
e relatório do auditor independente***



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

Aos Cotistas e à Administradora  
BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de agosto de 2022 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.

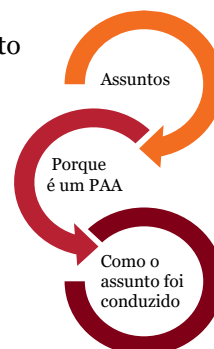
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em 31 de agosto de 2022 e o desempenho de suas operações para 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.

### **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 Value Selection Ações Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## Porque é um PAA

### Precificação e existência dos investimentos

Conforme demonstrativo da composição e diversificação da carteira, os investimentos do Fundo são compostos por cotas de fundos de investimento.

Para as cotas de fundos de investimento, a administradora do Fundo, utiliza informações internas para precificação e confirmação da existência das aplicações nas cotas dos fundos investidos administrados pela própria administradora ou através dos extratos de aplicação dos fundos investidos quando são administrados por outros administradores.

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.

## Como o assunto foi conduzido 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 amostral, testamos a precificação e a existência das cotas de fundos de investimento, administrados pela administradora, com informações internas disponibilizadas pela própria administradora. No caso dos fundos investidos administrados por outros administradores, testamos a precificação e a existência desses investimentos por meio do confronto com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.

Adicionalmente, obtivemos as demonstrações financeiras auditadas mais recentes dos fundos investidos relevantes e, quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação no relatório do auditor ou alguma informação relevante que pudesse gerar impacto nas demonstrações financeiras do Fundo.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a precificação e a 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



BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

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

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

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



BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento  
(Administrado pela BV Distribuidora de  
Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

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

São Paulo, 29 de novembro de 2022

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

DocuSigned by:  
Wiliam Shigueaki Tatebe  
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE:21858637899  
CPF: 21858637899  
Data/Hora da Assinatura: 29 November 2022 | 17:55 BRT

Wiliam Shigueaki Tatebe  
Contador CRC 1SP253071/O-3

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Demonstrativo da composição e diversificação da carteira

em 31 de agosto de 2022

(Em milhares de Reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Valor de Mercado/ Realização	% sobre o patrimônio líquido
<b>Títulos e valores mobiliários</b>		<b>174.176</b>	<b>96,23</b>
<b>Cotas de fundos de investimento</b>		<b>174.176</b>	<b>96,23</b>
Miles Virtus Vt FIC de Fundo de Investimento em Ações	26.562.849	25.708	14,20
Oceana Selection 30 E FIC de Fundos de Investimento em Ações	8.332.970	25.052	13,84
Bogari Value FIC de Fundo de Investimento de Ações	7.361	23.592	13,03
Indie FIC de Fundos de Investimento de Ações	4.185.807	11.937	6,60
Guepardo Institucional FIC de Fundos de Investimento de Ações	2.332.190	11.496	6,35
Constância Fundamento Fundo de Investimento de Ações	2.850.950	11.199	6,19
Moat Capital FIC de Fundo de Investimento em Ações	2.991.628	10.518	5,81
Truxt I Valor Institucional FIC de Fundos de Investimento em Ações	4.299.583	8.860	4,90
Sharp Equity Value Institucional Fundo de Investimento de Ações	2.809.146	8.650	4,78
Tarpon Gt Institucional FIC de Fundos de Investimento em Ações	5.263.233	7.547	4,17
Tork Long Only Institucional FIC de Fundos de Investimento em Ações	4.553.994	7.277	4,02
Brasil Capital 30 FIC de Fundos de Investimento em Ações	2.715.772	7.231	4,00
Kadima Equities FIC de Fundos de Investimento em Ações	3.146.006	7.133	3,94
BV Federal RF Referenciado DI FIC de Fundos de Investimento	1.259.125	4.482	2,48
BV Top Multi Estilos Ações Fundo de Investimento	1.083.382	1.939	1,07
BV Ibovespa Ações Fundo de Investimento	1.678.188	1.556	0,86
<b>Outros Créditos</b>		<b>7.021</b>	<b>3,88</b>
Cotas a converter		7.000	3,87
Diversas		21	0,01
<b>Total do ativo</b>		<b>181.197</b>	<b>100,11</b>
<b>Outras obrigações</b>		<b>205</b>	<b>0,11</b>
Diversas		205	0,11
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>180.992</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>181.197</b>	<b>100,11</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Demonstração das evoluções do patrimônio líquido

**Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 101.924.757 cotas a R\$ 2,707342 cada	275.945	
Representado por 107.977.584 cotas a R\$ 2,389183 cada		257.978
<b>Cotas emitidas</b>		
10.719.549 cotas	24.387	
16.678.663 cotas		45.837
<b>Cotas resgatadas</b>		
32.847.155 cotas	(78.409)	
22.731.490 cotas		(48.150)
<b>Varição no resgate de cotas</b>	<u>3.306</u>	<u>(11.687)</u>
<b>Patrimônio líquido antes do resultado do exercício</b>	<u><b>225.229</b></u>	<u><b>243.978</b></u>
<b>Composição do resultado do exercício</b>		
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>	<u><b>(43.242)</b></u>	<u><b>32.685</b></u>
Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento	(43.243)	32.525
Resultado de operações compromissadas	1	160
<b>Demais receitas</b>	<u><b>1.047</b></u>	<u><b>776</b></u>
Outras Receitas	1.047	776
<b>Demais despesas</b>	<u><b>(2.042)</b></u>	<u><b>(1.494)</b></u>
Remuneração da administração	(1.893)	(1.369)
Serviços contratados pelo Fundo	(42)	(53)
Auditoria e custódia	(40)	(48)
Publicações e correspondências	(4)	(5)
Taxa de fiscalização CVM	(16)	(18)
Despesas diversas	(47)	(1)
<b>Resultado do exercício</b>	<u><b>(44.237)</b></u>	<u><b>31.967</b></u>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 79.797.151 cotas a R\$ 2,268154 cada	<u><u><b>180.992</b></u></u>	
Representado por 101.924.757 cotas a R\$ 2,707342 cada		<u><u><b>275.945</b></u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

*(Em milhares de Reais)*

#### **1 Contexto operacional**

O BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (“Fundo”) iniciou suas operações em 07 de janeiro de 2014, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e tem como objetivo buscar retorno significativo, no longo prazo, por meio de sua atuação no mercado de renda variável. As alocações em cotas de fundos de investimento serão de no mínimo 95%.

O Fundo apresenta riscos aos investidores havendo a possibilidade de perdas 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 mercado, de crédito, de liquidez, de derivativos, de mercados internacionais e de 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 Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(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. Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor da aquisição e atualizados, diariamente, pelos respectivos valores das cotas, divulgados pelos respectivos administradores.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários - Resultado de aplicação em cotas de fundos de investimento”.

Os títulos e valores mobiliários das carteiras de aplicações dos fundos de investimento regidos pela CVM, nos quais o Fundo efetua aplicações, são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administradora nas categorias de “Títulos para negociação” ou “Títulos mantidos até o vencimento”, sendo observadas as condições estabelecidas na legislação vigente. A classificação da intenção de negociação mencionada, não se aplica aos fundos de investimento regidos por regulamentação própria.

#### c. Operações compromissadas

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

### 4 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:

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

**Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021**

*(Em milhares de Reais)*

- **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 inadimplemento 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 de forma 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 disso, 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;
- **Mercados internacionais** - existe a possibilidade de o valor oficial dos ativos financeiros negociados nesses mercados ser disponibilizado em periodicidade distinta da utilizada para os ativos nacionais e para valorização das cotas. Nesse caso, o custodiante estimará o valor desses ativos. Em decorrência, não está livre de riscos e aproximações; o valor estimado pode ser distinto do valor real; e o cotista poderá ser beneficiado ou prejudicado no valor de suas cotas.

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(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 Ltda. 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 Ltda. 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\$ 180.992

VaR (Valor em risco): 1,88%

Risco: R\$ 3.408

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### 5 Emissões e resgates de cotas

##### a. Emissões

As emissões de cotas são processadas 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 1º (primeiro) dia útil posterior ao da efetiva disponibilidade dos recursos, assim entendido o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atua.

##### b. Resgates

Os resgates 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 30º (trigésimo) dia após a respectiva solicitação. Os pagamentos dos resgates deverão ser efetuados no 2º (segundo) dia subsequente à data de conversão das cotas.

#### 6 Taxa de administração

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

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

II - quando os recursos do Fundo forem direcionados para aplicações em fundos de investimento não administrados pela Administradora, a remuneração será de 1,0% (um por cento) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo aplicado em tais fundos.

A despesa correspondente à taxa de administração, no montante de R\$ 1.893 (R\$ 1.369 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Remuneração da administração”.

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

#### 7 Custódia dos títulos da carteira

As operações compromissadas com lastro em títulos públicos são registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e as cotas de fundos de investimento são registradas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ou com os administradores.

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

A despesa correspondente a custódia, no montante de R\$ 35 (R\$ 97 em 2021), está apresentada na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Demais despesas - Auditoria e custódia”.

#### **8 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.

#### **9 Tributação**

##### **Imposto de renda**

Os cotistas serão tributados no resgate de cotas pelo imposto de renda na fonte, à alíquota de 15% sobre o ganho de capital, apurado como sendo diferença positiva entre a cota de resgate e a cota de aplicação.

O pagamento do resgate é feito já descontado o imposto de renda devido.

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

#### **10 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.

#### **11 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;

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

- 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.

## 12 Outras informações

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

<b>Informações referentes aos exercícios:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Rentabilidade do Fundo	(16,22) %	13,32%
Patrimônio líquido médio	207.903	262.965

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

## 13 Demandas judiciais

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

## 14 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 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.

# BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento

(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

### Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

#### 15 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.

#### 16 Alterações estatutárias

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 19 de novembro de 2021, deliberou e aprovou: a) atualizar a razão social da Administradora do Fundo, em todas as menções constantes no regulamento do Fundo; b) alterar o público-alvo do Fundo, de “investidores qualificados” para “investidores em geral”; c) alterar o quadro “Limites por Modalidade”, que passará a vigor com a seguinte redação: Limites por Modalidade: Incluir “5% em Títulos Públicos Federais”; Incluir “5% em Títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira”; de “5%” para “vedado” em “Ativos emitidos pela Administradora, gestora ou empresas a eles ligadas, exceto fundos de investimento”; de “20%” para “vedado” em “Exposição em ativos negociados no exterior”; Excluir “vedado em Exposição em Crédito Privado”; d) alterar os valores mínimos de aplicação inicial, movimentação e permanência no Fundo por cotista, de “R\$ 5” para “R\$ 1”; e) alterar o regulamento do Fundo, para excluir as menções sobre os valores para aplicação inicial, movimentação e permanência por cotista do Fundo, bem como o horário de movimentação, para que tenham validade no mesmo dia, bem como sobre a disponibilização de tais informações na Lâmina de Informações Essenciais.

As alterações passaram a vigorar a partir do dia 03 de janeiro de 2022.

#### 17 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 31 de agosto de 2022.

##### a) **Disponibilidade**

Em 31 de agosto de 2022, o Fundo não possui saldo em conta corrente com o Banco Votorantim S.A.

**BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento**  
(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

**(Administrado pela BV Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

**Notas explicativas às demonstrações financeiras**  
**Exercícios findos em 31 de agosto de 2022 e 2021**  
(Em milhares de Reais)

**b) Despesas administrativas**

Em 31 de agosto de 2022, o Fundo possui saldo a pagar de remuneração da administração no montante de R\$ 156, 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 6.

**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
Maio de 2022	100,00%	0,06%	99,92%

\* \* \*

Alexandre Luiz Zimath  
Diretor

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



**BV Value Selection Ações Fundo de Investimento em  
Cotas de Fundo de Investimento**  
(CNPJ nº 13.614.709/0001-29)

**(Administrado pela BV 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 %	
			No mês (*)	Acumulada (*)
Agosto de 2021	-	2,707342	-	-
Setembro de 2021	266.647	2,532586	(6,45)	(6,45)
Outubro de 2021	239.678	2,280375	(9,96)	(15,77)
Novembro de 2021	224.887	2,208255	(3,16)	(18,43)
Dezembro de 2021	222.163	2,256440	2,18	(16,65)
Janeiro de 2022	211.449	2,389039	5,88	(11,76)
Fevereiro de 2022	220.709	2,343996	(1,89)	(13,42)
Março de 2022	209.357	2,440772	4,13	(9,85)
Abril de 2022	201.255	2,216566	(9,19)	(18,13)
Mai de 2022	179.906	2,239021	1,01	(17,30)
Junho de 2022	174.971	2,010519	(10,21)	(25,74)
Julho de 2022	167.356	2,119726	5,43	(21,70)
Agosto de 2022	181.762	2,268154	7,00	(16,22)

(\*) 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: FD5D1BBF04E948628CBA02B6F7C16775

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: 2061BVVALUESELECTIONACOES22.AGO.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 17

Signatures: 1

Envelope Originator:

Certificate Pages: 2

Initials: 0

Marcelo Kenji

AutoNav: Enabled

Av. Francisco Matarazzo, 1400, Torre Torino, Água

Envelopeld Stamping: Enabled

Branca

Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia

São Paulo, SP 05001-100

marcelo.kenji@pwc.com

IP Address: 134.238.160.170

**Record Tracking**

Status: Original

29 November 2022 | 17:46

Holder: Marcelo Kenji

marcelo.kenji@pwc.com

Location: DocuSign

Status: Original

29 November 2022 | 17:55

Holder: CEDOC Brasil

BR\_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team

Location: DocuSign

@pwc.com

**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: 134.238.159.50

**Timestamp**

Sent: 29 November 2022 | 17:47

Viewed: 29 November 2022 | 17:54

Signed: 29 November 2022 | 17:55

**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**

Marcelo Kenji

marcelo.kenji@pwc.com

PricewaterhouseCoopers

Security Level: Email, Account Authentication (None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**

Not Offered via DocuSign

**COPIED**

Sent: 29 November 2022 | 17:55

Viewed: 29 November 2022 | 17:55

Signed: 29 November 2022 | 17:55

**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	29 November 2022   17:47
Certified Delivered	Security Checked	29 November 2022   17:54
Signing Complete	Security Checked	29 November 2022   17:55
Completed	Security Checked	29 November 2022   17:55

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