

Azimut Coruja Fundo
de Investimento
Renda Fixa Crédito
Privado

CNPJ nº 20.519.417/0001-72

(Anteriormente denominado Integral
Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa
Crédito Privado)

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

**Demonstrações contábeis em
30 de setembro de 2024**



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Ao
Cotista e à Administração do
Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado
Osasco – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (anteriormente denominado Integral Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado) (“Fundo”) (Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de setembro de 2024 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 30 de setembro de 2024 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores 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 de acordo com 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 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 contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia e valorização de títulos públicos e privados classificados para negociação

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 30 de setembro de 2024, o Fundo possuía 91,45% do seu patrimônio líquido representado por títulos públicos e privados classificados para negociação, mensurados ao valor justo com base em preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado e avaliações do spread de crédito, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none">– Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes;– Recalculamos a valorização dos títulos públicos e privados classificados para negociação com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado;– Avaliação da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio do teste de liquidação financeira da movimentação da carteira de aplicações em títulos públicos e privados classificados para negociação; e– Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os critérios adotados para determinar os saldos dos títulos públicos e privados classificados para negociação no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de setembro de 2024.

Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações 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 não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores 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 da 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.
- 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 a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 27 de dezembro de 2024

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 F SP



Bruno Akamine Silva
Contador CRC SP295100/O-0

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 30 de setembro de 2024

Nome do Fundo: Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

CNPJ: 20.519.417/0001-72

Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 00.066.670/0001-00

Aplicações – Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades			1	-
Banco conta movimento			1	-
Aplicações Interfinanceiras de liquidez		3.527	3.527	4,34
Notas do Tesouro Nacional - Série B	825	3.527	3.527	4,34
Títulos públicos		40.616	40.647	50,00
Letras Financeiras do Tesouro	2.643	40.616	40.647	50,00
Certificado de Depósito Bancário		4.545	4.512	5,55
Banco Panamericano S.A.	817	1.085	1.068	1,31
Banco Rodobens S.A.	715	898	890	1,10
Banco Pine S.A.	585	613	610	0,75
Banco Industrial do Brasil S.A.	500	520	519	0,64
Banco Gerador S.A.	500	520	515	0,63
Banco Votorantim S.A.	310	419	419	0,51
Concordia Banco S.A.	229.996	236	235	0,29
Banco Daycoval S.A.	100	130	129	0,16
Banco BTG Pactual S.A.	130	124	127	0,16
Certificado de Recebível Imobiliário		252	252	0,31
SCCI - Sec. de Crédito Imobiliários S.A.	36	252	252	0,31
Debêntures		20.320	20.055	24,67
Rede D'OR São Luiz S.A.	1.986	2.083	2.099	2,58
Hapvida Participações e Investimentos S.A.	2.440	2.064	2.066	2,54
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	2.280	1.948	1.952	2,40
Companhia Siderúrgica Nacional	1.500	1.554	1.528	1,88
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.	1.275	1.574	1.362	1,68
Localiza Fleet S.A.	1.000	1.059	1.061	1,31
VIX Logística S.A.	978	1.031	1.048	1,29
Localiza Rent a Car	1.000	1.045	1.046	1,29
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.000	1.030	1.029	1,27
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.000	1.010	1.016	1,25
Minerva S.A.	954	1.008	1.012	1,25
Cia Securitizadora de Créditos Financeiros Vert 5	1.000	1.005	1.005	1,24
COSAN Indústria e Comércio S.A.	958	990	995	1,22
MRV Engenharia e Participações S.A.	900	915	916	1,13
Cosan S.A.	701	848	763	0,93
Companhia Securitizadora de Crédito S.A.	1.000	734	733	0,90
Braskem S.A.	400	422	424	0,51
Letras Financeiras		9.370	9.125	11,22
Banco BMG S.A.	4	2.766	2.674	3,29
Itaú Unibanco Holding S.A.	3	1.836	1.845	2,27
Banco ABC Brasil S.A.	20	1.460	1.323	1,63
Concordia Banco S.A.	17	910	904	1,11
Banco Daycoval S.A.	12	771	751	0,92
Banco XP S.A.	10	596	586	0,72
Banco BTG Pactual S.A.	1	448	460	0,57
Banco Votorantim S.A.	6	415	414	0,51
Banco Alfa S.A.	3	168	168	0,20
Cotas de fundos de Investimentos			3.216	3,96
Orram Core F.I.C. F.I.D.C.	1.310,18981		2.062	2,54
F.I.D.C. Empirica Creditas Auto	1.700,00000		482	0,59

Aplicações – Especificações	Quantidade	Custo Total R\$ mil	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Novero C.P. F.I.R.F.	315.945,90904		389	0,48
F.I.D.C. Solfácil I	483,00000		221	0,27
Delta C.P. F.I.C.F.I.R.F.	1.592.915,00000		62	0,08
Valores a receber			-	-
CRI – SCCI Securitizadora de Créditos Imob. S.A.			5.434	6,68
(-) Provisão para perdas CRI – SCCI Securitizadora de Créditos Imob. S.A.			(5.434)	(6,68)
Despesas antecipadas			3	-
Taxa de Fiscalização - CVM			3	-
Total do ativo			81.338	100,05
Valores a pagar			51	0,05
Taxa de Administração			36	0,03
Auditoria e Custódia			15	0,02
Patrimônio líquido			81.287	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			81.338	100,05

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023

Nome do Fundo:	Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado	CNPJ:	20.519.417/0001-72
Administradora:	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	CNPJ:	00.066.670/0001-00

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	2024	2023
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 32.334.810,561 cotas a R\$ 1,700575 cada	54.988	
Representado por 32.334.810,561 cotas a R\$ 1,468193 cada		47.474
Cotas emitidas no exercício		
10.682.725,509 cotas	20.000	
Patrimônio líquido antes do resultado	74.988	47.474
Resultado do exercício		
Disponibilidades em moeda estrangeira	-	(16)
Rendas/desvalorização de disponibilidade em moeda estrangeira	-	(16)
Cotas de fundos	375	864
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	375	864
Renda fixa e outros ativos financeiros	6.322	5.560
Apropriação de rendimentos	6.861	6.463
Resultado nas negociações	(27)	97
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(512)	(1.000)
Demais receitas	-	2.424
Ganhos com derivativos	-	870
Receitas diversas	-	1.554
Demais despesas	(398)	(1.318)
Auditoria e custódia	(42)	(28)
Corretagens e taxas	(1)	(12)
Despesas diversas	(1)	(2)
Perdas com derivativos	-	(926)
Publicações e correspondências	(3)	(3)
Remuneração da administração	(338)	(334)
Taxa de fiscalização CVM	(13)	(13)
Total do resultado do exercício	6.299	7.514
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 43.017.536,070 cotas a R\$ 1,889615 cada	81.287	
Representado por 32.334.810,561 cotas a R\$ 1,700575 cada		54.988

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado **(Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (anteriormente denominado Integral Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado) (“Fundo”) iniciou suas atividades em 18 de novembro de 2014 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destinase a Investidores Profissionais, restrito a receber recursos da Sociedade Previdenciária 3M - PREVEME II, seus planos de benefícios e/ou de Fundos de Investimento ou Fundos de Investimento em cotas de Fundos de Investimento que tenham como cotista a Sociedade Previdenciária 3M - PREVEME II. O Fundo tem por objetivo buscar retorno ao seu Cotista através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração de no mínimo 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente ou sintetizados via derivativos, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros prefixadas, índices de preço e crédito. O Fundo pode utilizar instrumentos financeiros derivativos para a proteção das posições detidas à vista e posicionamento, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, sendo vedada a alavancagem. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, limitados a uma vez o valor de seu patrimônio líquido, e, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

Consequentemente, as cotas do Fundo estão sujeitas às oscilações positivas e negativas de acordo com os ativos integrantes de sua carteira, podendo levar inclusive à perda do capital investido.

As aplicações do Fundo não são garantidas pela Administradora, Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Azimut Brasil Wealth Management Ltda.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI), pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPIC).

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

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

(b) Depósito em moeda estrangeira

Os depósitos em moeda estrangeira, contas de movimento junto a bancos no exterior, são registrados pelo saldo em moeda estrangeiras convertido pela taxa de câmbio de venda (PTAX) na data-base. O resultado decorrente da variação da taxa de câmbio é registrado na rubrica “Rendas/desvalorização de disponibilidade em moeda estrangeira”.

(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas são registradas pelo valor efetivamente pago e atualizadas diariamente pelo rendimento auferido com base na taxa de remuneração e por se tratar de operações de curto prazo, o custo atualizado está próximo ao seu valor de mercado.

(d) Cotas de fundos de investimento

Os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados pelo custo de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da cota divulgada pelos Administradores dos fundos investidos.

(e) Títulos de renda fixa

Os títulos de renda fixa integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos - Nota Explicativa nº 4.

(f) Mercado futuro

Os contratos de operações realizadas no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias são ajustados diariamente pela variação das cotações divulgadas pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Os ajustes a mercado desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos em lucros ou prejuízos com ativos financeiros e mercadorias, componentes de “Ganhos com derivativos” e “Perdas com derivativos”.

(g) Corretagens (Derivativos)

As despesas de corretagens em operações de compra e venda de instrumentos financeiros de derivativos são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

(h) Provisão para perdas

A provisão para perdas é constituída em valor considerado como suficiente pela administração para cobrir prováveis perdas e leva em conta a conjuntura econômica, a experiência passada, os riscos específicos e globais da operação.

4 Ativos financeiros

A Administradora, considerando que o Fundo é exclusivo de uma entidade fechada de previdência complementar, pode classificar os ativos financeiros em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização, conforme estabelecidos por meio das Instruções emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- (i) Títulos para negociação** - Incluem os ativos financeiros adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data de aquisição, sendo registrado pelo 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 ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção e capacidade financeira da entidade fechada de previdência complementar de mantê-los até o vencimento, desde que tenham prazo a decorrer de no mínimo 12 meses a contar da data de aquisição, e que sejam considerados, pela entidade fechada de previdência complementar, como de baixo risco de crédito, sendo registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço.
- (a) Composição da carteira**
Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos para negociação	Custo atualizado	Valor de Mercado/realização	Ajuste a Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	40.616	40.647	31	Após 1 ano
Certificado de Depósito Bancário:				
Concordia Banco S.A.	236	235	(1)	Até 1 ano
Banco Votorantim S.A.	419	419	-	Após 1 ano
Banco Rodobens S.A.	334	334	-	Até 1 ano
Banco Rodobens S.A.	564	556	(8)	Após 1 ano
Banco Pine S.A.	613	610	(3)	Após 1 ano
Banco Panamericano S.A.	175	174	(1)	Até 1 ano
Banco Panamericano S.A.	910	894	(16)	Após 1 ano
Banco Industrial do Brasil S.A.	520	519	(1)	Após 1 ano
Banco Gerador S.A.	520	515	(5)	Após 1 ano
Banco Daycoval S.A.	130	129	(1)	Após 1 ano
Banco BTG Pactual S.A.	124	127	3	Após 1 ano
	4.545	4.512	(33)	
Debêntures:				
VIX Logística S.A.	1.031	1.048	17	Após 1 ano
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.	1.574	1.362	(212)	Após 1 ano
Rede D'OR São Luiz S.A.	1.051	1.051	-	Até 1 ano
Rede D'OR São Luiz S.A.	1.032	1.048	16	Após 1 ano
MRV Engenharia e Participações S.A.	915	916	1	Até 1 ano
Minerva S.A.	1.008	1.012	4	Após 1 ano
Localiza Rent a Car	1.045	1.046	1	Após 1 ano
Localiza Fleet S.A.	1.059	1.061	2	Após 1 ano
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	366	368	2	Até 1 ano
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio Ltda.	1.582	1.584	2	Após 1 ano
Hapvida Participações e Investimentos	2.064	2.066	2	Após 1 ano
Cosan S.A.	848	763	(85)	Após 1 ano
COSAN Indústria e Comércio S.A.	990	995	5	Após 1 ano
Companhia Siderúrgica Nacional	1.554	1.528	(26)	Após 1 ano
Companhia Securitizadora de Crédito	734	733	(1)	Após 1 ano

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Cia Securitizadora de Créditos Financeiros Vert 5	1.005	1.005	- Após 1 ano
Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	1.030	1.029	(1) Após 1 ano
Braskem S.A.	422	424	2 Após 1 ano
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.010	1.016	6 Após 1 ano
	<u>20.320</u>	<u>20.055</u>	<u>(265)</u>
Letras Financeiras:			
Itaú Unibanco Holding S.A.	1.836	1.845	9 Até 1 ano
Concordia Banco S.A.	910	904	(6) Após 1 ano
Banco XP S.A.	596	586	(10) Após 1 ano
Banco Votorantim S.A.	415	414	(1) Até 1 ano
Banco Daycoval S.A.	771	751	(20) Após 1 ano
Banco BTG Pactual S.A.	448	460	12 Após 1 ano
Banco BMG S.A.	2.766	2.674	(92) Após 1 ano
Banco Alfa S.A.	168	168	- Até 1 ano
Banco ABC Brasil S.A.	1.460	1.323	(137) Após 1 ano
	<u>9.370</u>	<u>9.125</u>	<u>(245)</u>
Total dos títulos para negociação:	<u>74.851</u>	<u>74.339</u>	<u>(512)</u>

O Fundo mantém, também, em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 3.216

Títulos mantidos até o vencimento	Custo total	Valor de mercado	Faixas de vencimento
Certificado de Recebível Imobiliário:			
SCCI - Sec. de Créditos Imobiliários S.A.	<u>252</u>	<u>232</u>	Após 1 ano
Total dos títulos para vencimento:	<u>252</u>	<u>232</u>	

Por se tratar de um fundo exclusivo e por solicitação formal do cotista, os títulos acima demonstrados são classificados como “mantidos até o vencimento”.

Nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, não houve reclassificação de títulos classificados na categoria “Títulos mantidos até o vencimento” para “Títulos para negociação”.

(b) Valor de mercado

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado são os seguintes:

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Títulos de renda fixa

Títulos privados

- **Certificado de Depósito Bancário e Letras Financeiras**

A metodologia de marcação a mercado para os Certificado de Depósito Bancário e Letras Financeiras adotada pelo Bradesco leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do DI ou SELIC; e b) O spread de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contratos futuros de DI divulgados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. O spread de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data da negociação/marcação a mercado e iv) cálculo do spread por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.

- **Debêntures**

São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/B3).

- **Certificado de Recebíveis Imobiliários**

São marcadas por um spread médio, definido para cada emissor/vencimento. O spread é calculado pela diferença entre a taxa de emissão e/ou aquisição do papel e uma curva baseada em taxas de mercado do seu indexador.

(c) Provisão para perdas

SCCI - Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A.

Em 30 de setembro de 2024, o Fundo detinha investimentos no Certificado de Recebível Imobiliário (“CRI”) da SCCI - Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A., no montante de R\$ 5.434, representando 6,68% sobre o Patrimônio Líquido, para o qual foi constituída provisão para perdas no montante de 100% para fazer face à probabilidade de perda do investimento.

Movimentação da provisão para perdas

Certificado de Recebíveis Imobiliários – SCCI - Securitizadora de Créditos Imobiliários S.A.

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Valores a receber	Movimentação de provisão para perda
Saldo em 30 de setembro de 2023	(5.434)
Movimentações/recebimentos	-
Saldo em 30 de setembro de 2024	(5.434)

(d) Receitas diversas

Habitasec Securitizadora S.A.

O Fundo detinha investimentos no CRI da Habitasec Securitizadora S.A., em garantia dos CRIs emitidos, foram prestados a alienação fiduciária de um imóvel de propriedade da Deltaville Empreendimentos e cessão fiduciária de direitos creditórios de titularidade de Deltaville, da Novo Progresso Empreendimentos Imobiliários Ltda. e da SPE Eunápolis Empreendimentos Imobiliários Ltda. decorrentes da comercialização de unidades autônomas nos empreendimentos imobiliários por elas desenvolvidos, nos termos do “Instrumento Particular de Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças”, firmado em 26/03/2014 (“Cessão Fiduciária”), aditado em 18/07/2014.

A Habitasec, na condição de Emissora dos CRI, se obrigou a efetuar o pagamento do saldo devedor dos referidos certificados aos seus Titulares, conforme Assembleia Especial dos Titulares de Certificado de Recebíveis Imobiliários realizadas em 24/05/2023 e 29/05/2023.

Foi realizado em 29 de maio de 2023 o Instrumento Particular de Cessão, Aquisição e Transferência de Direito de Crédito e Outras Avenças, no qual o Fundo transfere a integralidade seus direitos pelo crédito representado pelos referidos títulos.

Pela Cessão do Crédito e dos direitos a ele atrelados foi pago o valor total de acordo com o seu percentual de participação de 12,62%, representando o montante total de R\$ 1.554, apresentado nas demonstrações das evoluções do patrimônio líquido em “Receitas diversas”.

5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado - Renda Fixa

Refere-se ao diferencial do valor de curva e de mercado para os títulos existentes na carteira na data do balanço no valor de R\$ (512) (R\$ (1.000) em 2023), para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na conta “Valorização/desvalorização a preço de mercado”. Para os títulos negociados no exercício os diferenciais a mercado compõem o resultado realizado no exercício e são refletidos na conta “Resultado nas negociações”.

6 Instrumentos financeiros derivativos

Futuros

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado **(Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

No exercício findo em 30 de setembro de 2024, o Fundo não operou com futuros. O resultado com operações de futuros, no exercício findo em 30 de setembro de 2023 foi R\$ (56), e está registrado em "Demais receitas-Ganhos com derivativos" e "Demais despesas - Perdas com derivativos".

7 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos cotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um "hedge" perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

Crédito

É o risco de inadimplimento ou atraso no pagamento de juros ou principal dos títulos que compõem a carteira. Neste caso, o efeito no Fundo é proporcional à participação na carteira do título afetado. O risco de crédito está associado à capacidade de solvência do Tesouro Nacional, no caso de títulos públicos federais, e da empresa emissora do título, no caso de títulos privados.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

(b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

- Estimar as perdas máximas potenciais dos fundos por meio do VaR (*Value at Risk*);
- Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador; e
- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

(c) Análise de sensibilidade

Em 30 de setembro de 2024, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

PL :	R\$ 81.287
VALUE AT RISK – VAR* :	R\$ 70
VAR / PL :	0,09%

*Metodologia VaR:

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias – Decaimento (EWMA) de 0,94.

Determinações no Ofício Circular nº 1/2019/CVM/SIN/SNC

A mensuração dos riscos de mercado tem por objetivo a avaliação das perdas possíveis com as variações de preços e taxas no mercado financeiro.

O método Value-at-Risk — Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

Estas aproximações podem subestimar as perdas decorrentes do aumento futuro da volatilidade dos ativos e, portanto, podem haver perdas superiores ao estimado conforme oscilações de mercado.

8 Emissões e resgates de cotas

(a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo, o valor da aplicação é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Valor mínimo de aplicação inicial: R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais);

Valor mínimo de aplicações adicionais: Não há;

Valor mínimo de resgate: Não há;

Saldo mínimo de permanência: R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais).

(b) Resgate

Para efeito do exercício do direito de resgate pelo condômino, as cotas do Fundo têm seu valor atualizado diariamente. No resgate de cotas do Fundo, o valor do resgate é convertido pelo valor da cota de fechamento do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no 1º dia útil subsequente ao da solicitação de resgate.

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

É admitida a utilização de ativos financeiros na integralização do valor das cotas do Fundo e no pagamento do resgate de cotas do Fundo, observada a legislação e a regulamentação em vigor para tal finalidade e, ainda, observados os seguintes critérios:

I - os ativos financeiros utilizados pelo Cotista na integralização das cotas do Fundo devem ser previamente aprovados pela Gestora e compatíveis com a política de investimento do Fundo;

II - a integralização das cotas do Fundo deve ser realizada por meio da alienação, pelo Cotista, dos ativos financeiros ao Fundo, em valor correspondente ao integralizado, calculado pelo preço de mercado na data da integralização; e

III - o resgate das cotas seja realizado mediante o recebimento, pelo Cotista, de ativos financeiros integrantes da carteira de titularidade do FUNDO, em valor correspondente ao resgatado, pelo preço de mercado na data da conversão das cotas.

9 Remuneração da administradora

(a) Taxa de administração

Pela prestação dos serviços de administração do Fundo, que incluem a gestão da carteira, as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, a distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas, o Fundo paga o percentual anual fixo de 0,535% (quinhentos e trinta e cinco milésimos por cento) sobre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo.

Até 1º de janeiro de 2024, o Fundo pagava o percentual anual fixo de 0,6675% (seis mil, seiscentos e setenta e cinco décimos de milésimos por cento) ao ano sobre o Patrimônio Líquido do Fundo.

Além da taxa de administração, o Fundo está sujeito às taxas de administração e/ou performance dos fundos investidos.

É paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,0175% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

No exercício findo em 30 de setembro de 2024, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 338 (R\$ 334 em 2023), registrada na conta "Remuneração da administração".

(b) Taxa de performance

O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% do CDI, divulgada pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, já descontada todas as despesas do Fundo.

Até 1º de janeiro de 2024, a taxa de performance correspondia a 20% da valorização das cotas do Fundo que excedesse 100% do do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, divulgada pelo IBGE + 6% ao ano.

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

A taxa de performance é provisionada diariamente, por dia útil, apurada semestralmente por períodos vencidos e calculada individualmente em relação a cada cotista.

Não há cobrança de taxa de performance quando o valor da cota do Fundo na data base respectiva for inferior ao valor da cota do Fundo por ocasião da última cobrança da taxa de performance efetuada no Fundo ou da aplicação do investidor no Fundo se ocorrido após a data base de apuração.

As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos correspondem ao último dia útil de cada semestre civil.

Para efeito do cálculo da taxa de performance relativa a cada aquisição de cotas, em cada data base, é considerada como início do período a data de aquisição das cotas pelo investidor ou a última data base utilizada para a aferição da taxa de performance em que houve o efetivo pagamento.

No caso de aquisição de cotas posterior à última data base, o prêmio é apurado no período decorrido entre a data de aquisição das cotas e a da apuração do prêmio, sem prejuízo do prêmio normal incidente sobre as cotas existentes no início do período.

Em caso de resgate, a data base para aferição da taxa de performance a ser efetivamente paga com relação a cada cota corresponderá à data de resgate. Para tanto, a taxa de performance é calculada com base na quantidade de cotas a ser resgatada.

A taxa de performance é paga até o 5º dia útil subsequente ao término do período de apuração. Ocorrendo resgate dentro do período de apuração desta taxa, a apuração é realizada até a data da conversão das cotas do respectivo resgate, e o valor apurado é pago até o 5º dia útil do mês subsequente ao do pagamento do referido resgate.

Nos exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023, não houve despesas de taxa de performance.

O Fundo não possui taxa de ingresso ou taxa de saída.

10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos, incluindo aqueles utilizados como lastro para as operações compromissadas estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil. Os títulos privados estão registrados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. O controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade dos Administradores dos fundos investidos, ou de terceiros por ele contratados.

11 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 30 de setembro de 2024, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

a) Operações Compromissadas com Partes Relacionadas

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas / Total de operações compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio diário do Fundo	Taxa Média Contratada / Taxa Selic (*)	Parte Relacionada
10 / 2023	LFT	57,20%	36,16%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
10 / 2023	LTN	9,49%	36,00%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
10 / 2023	NTN	33,31%	36,11%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
11 / 2023	LFT	44,80%	36,68%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
11 / 2023	LTN	30,04%	36,89%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
11 / 2023	NTN	25,16%	37,08%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
12 / 2023	LFT	15,20%	38,02%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
12 / 2023	LTN	20,03%	37,57%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
12 / 2023	NTN	64,77%	37,39%	99,92%	Banco Bradesco S.A.
1 / 2024	LFT	8,95%	37,85%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
1 / 2024	LTN	13,68%	38,57%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
1 / 2024	NTN	77,38%	38,51%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
2 / 2024	LFT	42,04%	40,43%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
2 / 2024	LTN	15,69%	30,17%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
2 / 2024	NTN	42,27%	40,65%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
3 / 2024	LFT	38,19%	16,94%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
3 / 2024	LTN	3,03%	13,42%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
3 / 2024	NTN	58,78%	28,96%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
4 / 2024	LFT	27,61%	15,45%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
4 / 2024	LTN	9,35%	15,69%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
4 / 2024	NTN	63,04%	15,12%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
5 / 2024	LFT	33,87%	17,75%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
5 / 2024	LTN	9,46%	17,35%	99,91%	Banco Bradesco S.A.
5 / 2024	NTN	56,67%	17,32%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
6 / 2024	LFT	21,59%	11,18%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
6 / 2024	LTN	5,88%	12,18%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
6 / 2024	NTN	72,53%	10,02%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
7 / 2024	LFT	19,53%	4,13%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
7 / 2024	LTN	3,82%	3,23%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
7 / 2024	NTN	76,64%	3,60%	99,90%	Banco Bradesco S.A.
8 / 2024	LFT	52,84%	3,14%	99,71%	Banco Bradesco S.A.
8 / 2024	LTN	16,00%	3,80%	99,71%	Banco Bradesco S.A.
8 / 2024	NTN	31,16%	3,17%	99,71%	Banco Bradesco S.A.
9 / 2024	LFT	7,05%	6,44%	99,71%	Banco Bradesco S.A.

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

9 / 2024	LTN	14,91%	3,41%	99,72%	Banco Bradesco S.A.
9 / 2024	NTN	78,05%	4,46%	99,71%	Banco Bradesco S.A.

(*) Fonte utilizada: Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do Banco Central do Brasil.

b) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Certificado de Deposito Bancário

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
05/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	1.500	-	1.500	CDI - 111.63%	-

Certificado de Recebíveis do Agronegócio

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
02/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	-	1.179	1.179	IPCA M D - 100.00%	(7)

Certificado de Recebível Imobiliário

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
02/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	-	1.784	1.784	IPCA - 100.00%	(12)
02/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	-	2.134	2.134	CDI - 100.00%	(6)
03/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	-	1.043	1.043	CDI - 100.00%	(14)
04/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	-	476	476	IPCA M2 - 100.00%	3
05/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	287	-	287	CDI - 107.50%	-
09/2024	AZIMUT BRASIL DTVM	Gestor	414	-	414	IPCA - 100.00%	-

c) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Custódia	10	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de Administração	338	BEM DTVM Ltda.	Administradora

d) Ativo com partes relacionadas

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Conta Corrente	1	Banco Bradesco S.A.	Administradora

12 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

O Fundo foi constituído com a finalidade exclusiva de aplicar recursos financeiros de entidade fechada de previdência complementar e, por esse motivo, foram adotados os seguintes procedimentos:

Rendimentos auferidos

O art. 5º da Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004 dispensa a retenção na fonte e o recolhimento do imposto de renda sobre rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das provisões, reservas técnicas e fundos de planos de benefícios de entidade de previdência complementar.

(b) IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

O art. 32 do Decreto nº 6.306/07 determina a incidência do IOF, à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao percentual de rendimento da operação, em função do prazo de aplicação. Esse limite percentual decresce à medida que aumenta o número de dias corridos entre a aplicação e o resgate de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data de aplicação, não haverá cobrança do IOF.

13 Política de distribuição dos resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

14 Política de divulgação das informações

A divulgação das informações do Fundo aos cotistas é realizada através de correspondência, inclusive por meio de correio eletrônico.

15 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 30 de setembro de 2024	11,12	60.365
Exercício findo em 30 de setembro de 2023	15,83	50.452

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Rentabilidade (%)
Fundo

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Data	Valor da cota (R\$)	Patrimônio líquido médio	Mensal	Acumulada
30/09/2023	1,700575			-
31/10/2023	1,712981	55.176	0,73	0,73
30/11/2023	1,733076	55.725	1,17	1,91
31/12/2023	1,752487	56.339	1,12	3,05
31/01/2024	1,770121	56.961	1,01	4,09
29/02/2024	1,779649	57.572	0,54	4,65
31/03/2024	1,796740	57.836	0,96	5,65
30/04/2024	1,810160	58.317	0,75	6,44
31/05/2024	1,825823	58.799	0,87	7,37
30/06/2024	1,837507	59.238	0,64	8,05
31/07/2024	1,857529	59.759	1,09	9,23
31/08/2024	1,875343	66.795	0,96	10,28
30/09/2024	1,889615	81.019	0,76	11,12

O Fundo não possui índice de mercado diretamente relacionado à rentabilidade do mesmo.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os investimentos do Fundo não são garantidos pela Administradora, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos.

17 Demandas judiciais

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

18 Contrato de prestação de serviços de controladoria e custódia

A Administradora contratou o Banco Bradesco S.A., para prestar serviços de controladoria e custódia, relativos a este Fundo, de acordo com as normas Legais e Regulamentares

19 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

A Administradora, no exercício, não observou a contratação de serviços prestados pela KPMG Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Alteração estatutária

O Instrumento particular de Conclusão da Consulta Formal realizado em 28 de dezembro de 2023 deliberou, a partir de 2 de janeiro de 2024: i) a substituição do Gestor do Fundo, de: Integral Investimentos Ltda., para: Azimut Brasil Wealth Management Ltda.; ii) a alteração da denominação social do Fundo, de Integral Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado, para Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado; iii) a alteração no Capítulo “Da Remuneração e

Azimut Coruja Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado (Administrado pela BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os
Exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023
Em milhares de reais, exceto quando especificado

Demais Despesas do Fundo” conforme descrito na Nota Explicativa nº 9; e “Da Política De Investimento E Identificação Dos Fatores De Risco”.

21 Outras informações

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175 (“RCVM 175/2022”) que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, revogando, portanto, a Instrução CVM nº 555/2014. A referida resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023. Em 12 de março de 2024, a CVM emitiu a Resolução CVM nº 200, que posterga o prazo de adaptação para 30 de junho de 2025.

22 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha
CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira