

Kansei Fundo de
Investimento
Multimercado Crédito
Privado Investimento
no Exterior

CNPJ nº 41.320.023/0001-60
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)

**Demonstrações contábeis em
31 de maio 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
Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no
Exterior
Osasco – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior (“Fundo”) (Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio 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 31 de maio 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 aplicações interfinanceiras de liquidez

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de maio de 2024, o Fundo possuía 51,93% do seu patrimônio líquido representado por títulos públicos e aplicações interfinanceiras de liquidez mensurados ao valor justo, para os quais há preços cotados ou indexadores/parâmetros observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgão regulamentado de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC). 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 pelo custodiante;– Recalculamos a valorização dos ativos financeiros com base em preços disponíveis obtidos junto a fontes de mercado independentes ou informações observáveis no mercado;– 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 aplicações interfinanceiras de liquidez no tocante à existência e mensuração, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de maio de 2024.

Valorização de aplicações em cotas de fundos de investimento

Principal assunto de auditoria	Como nossa auditoria conduziu esse assunto
<p>Em 31 de maio de 2024, o Fundo possuía 48,74% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas de fundos de investimento (“fundos investidos”), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização do valor das cotas dos fundos investidos divulgadas pelos respectivos administradores. Esses fundos investem substancialmente em ativos financeiros mensurados ao valor justo, para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia. Devido a relevância desses ativos sobre o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.</p>	<p>Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:</p> <ul style="list-style-type: none">– Recalculamos a valorização das aplicações nos fundos investidos com base nas cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores;– Obtivemos a carteira de investimentos dos fundos investidos significativos na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se os valores das cotas divulgadas representam adequadamente o seu valor justo;– Avaliação da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio do teste de liquidação financeira da movimentação da carteira de aplicações nos fundos investidos; 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 das aplicações em cotas dos fundos investidos no tocante à sua mensuração, assim como suas divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de maio 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 do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

Como parte 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.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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, 28 de agosto 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: 31 de maio de 2024

Nome do Fundo: Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior

CNPJ: 41.320.023/0001-60

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		11.608	11.608	21,87
Letras do Tesouro Nacional	14.201	11.608	11.608	21,87
Títulos públicos		15.965	15.952	30,06
Letras Financeiras do Tesouro	818	12.161	12.177	22,95
Notas do Tesouro Nacional - Série B	576	2.471	2.465	4,64
Letras do Tesouro Nacional	1.937	1.333	1.310	2,47
Cotas de fundos de Investimentos			25.865	48,74
AZ Quest Mistral F.I.C.F.I.M. C.P.	1.610.943,95967		3.319	6,25
JGP Select F.I.C F.I.M. C.P.	11.413,51412		2.819	5,31
Sparta Top F.I.C. F.I.R.F. C.P. L.P.	871.301,77845		2.800	5,28
ARX Everest F.I.C. F.I.R.F. C.P.	1.686.642,27851		2.745	5,17
ARX FUJI FIM RF CP	2.502.578,74057		2.726	5,14
AZ Quest Altro F.I.C. F.I.M. C.P.	1.115.181,45853		2.490	4,69
ARX Denali F.I.C. F.I.R.F. C.P.	1.373.207,51620		2.178	4,10
V8 Vanquish Termo F.I.R.F.	1.142.575,69738		1.629	3,07
Genoa Capital Radar AZWM F.I.C. F.I.M.	945.613,41332		1.216	2,29
AZ Quest Liquidez F.I.R.F. Referenciado DI	819.833,77830		1.072	2,02
Azimet Vif Multiestratégia F.I.C. F.I.M.	358.143,35744		747	1,41
Capstone Macro F.I.C. F.I.M.	311.592,19652		683	1,29
Captalys Orion F.I.C. F.I.M. C.P.	62.957,37704		619	1,17
BEM F.I.R.F. Simples TPF	132.558,35536		570	1,07
Caetê Fiagro FIDC SN	2.500,00000		252	0,48
Despesas antecipadas			7	0,01
Taxa de Fiscalização - CVM			7	0,01
Total do ativo			53.433	100,68
Valores a pagar			364	0,68
Fiscais e previdenciárias			324	0,61
Taxa de Administração			24	0,04
Auditoria e Custódia			16	0,03
Patrimônio líquido			53.069	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			53.433	100,68

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Nome do Fundo:	Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior	CNPJ:	41.320.023/0001-60
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 42.090.503,799 cotas a R\$ 1,155214 cada	48.624	
Representado por 21.557.700,815 cotas a R\$ 1,055303 cada		22.750
Cotas emitidas no exercício		
20.532.802,984 cotas		22.500
Cotas resgatadas no exercício		
719.884,850 cotas	(752)	
Varição no resgate de cotas no exercício	(147)	
Patrimônio líquido antes do resultado	47.725	45.250
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	3.775	2.442
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	3.775	2.442
Renda fixa e outros ativos financeiros	1.844	1.141
Apropriação de rendimentos	1.859	1.096
Resultado nas negociações	(2)	2
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(13)	43
Demais receitas	69	37
Repasse de taxa de administração	69	37
Demais despesas	(344)	(246)
Auditoria e custódia	(49)	(36)
Publicações e correspondências	(3)	(2)
Remuneração da administração	(278)	(196)
Taxa de fiscalização CVM	(14)	(12)
Total do resultado do exercício	5.344	3.374
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 41.370.618,949 cotas a R\$ 1,282778 cada	53.069	
Representado por 42.090.503,799 cotas a R\$ 1,155214 cada		48.624

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior (“Fundo”), iniciou suas atividades em 18 de junho de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 20 (vinte) anos, contados da data de início das atividades. Destina-se a receber aplicações de um único investidor, considerado Investidor Profissional, e tem por objetivo buscar retorno ao seu Cotista através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, pode incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros prefixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos, renda variável e crédito. O Fundo pode atuar no mercado de derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, limitado a uma vez seu patrimônio líquido. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos, 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 ou mesmo ao aporte de capital.

As aplicações em 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) e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações contábeis incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão ser diferentes dos estimados.

3 Práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas destacam-se:

(a) Reconhecimento de receitas e despesas

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

(b) 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.

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(c) 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 do fundo investido.

(d) Títulos de renda fixa

Os títulos de renda fixa integrantes da carteira são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos (curva) até a data do balanço e ajustados ao valor de mercado em função da classificação dos títulos - Nota Explicativa 4.

4 Ativos financeiros

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros 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 ativos financeiros adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos e avaliados diariamente 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 a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:

- que o Fundo 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;
- que todos os cotistas declarem formalmente, por meio de um termo de adesão ao regulamento do fundo, a sua anuência à classificação de ativos financeiros integrantes da carteira do fundo; e
- que os fundos de investimento invistam em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os ativos financeiros da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento. É necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

(a) Composição da carteira

Os ativos financeiros integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 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:				
Notas do Tesouro Nacional - Série B	2.471	2.465	(6)	Após 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	12.161	12.177	16	Após 1 ano
Letras do Tesouro Nacional	1.333	1.310	(23)	Após 1 ano
	<u>15.965</u>	<u>15.952</u>	<u>(13)</u>	
Total dos títulos para negociação:	<u>15.965</u>	<u>15.952</u>	<u>(13)</u>	

O Fundo mantém, também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 25.865.

(b) Valor de mercado

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

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Prefixados:** São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as LTN's, é utilizado o método de fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto utilizadas são projeções de taxas de juros divulgadas pela ANBIMA.
- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. As NTN's são atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as NTN's, é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são cotações/taxas divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA).

5 Valorização / Desvalorização de investimentos a preço de mercado

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\$ (13) (R\$ 43 em 2023) para renda fixa e outros ativos financeiros e registrados na rubrica "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

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

7 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de riscos

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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 inadimplemento 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 31 de maio de 2024, a análise de sensibilidade foi efetuada conforme abaixo:

PL :	R\$ 53.069
VALUE AT RISK – VAR* :	R\$ 74
VAR / PL :	0,14%

*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

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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, resgates e amortizações 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 ao Administrador, em sua sede ou dependências.

O Fundo pode emitir novas cotas mediante aprovação por Assembleia Geral de Cotistas que definirá a quantidade de novas cotas a serem emitidas, suas características, prazos e valores.

É admitida a utilização de ativos financeiros na integralização do valor das 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.

No exercício findo em 31 de maio de 2024, não houve emissão de novas cotas (R\$ 22.500 em 2023).

(b) Resgate

Não há resgate de cotas a não ser pelo término do prazo de duração ou liquidação antecipada do Fundo por deliberação da assembleia geral de cotistas.

No caso de encerramento do Fundo pelo término do prazo de duração, as cotas são resgatadas pelo valor apurado no último dia do prazo de duração e o respectivo pagamento ocorre no 1º (primeiro) dia útil subsequente ao término do prazo de duração do Fundo.

Na hipótese de liquidação antecipada do Fundo por deliberação da assembleia geral de cotistas, o pagamento do resgate das cotas do fundo é realizado na forma que vier a ser estabelecida na respectiva assembleia geral, a qual não deve ser superior a 30 (trinta) dias contados da data da realização da assembleia geral.

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Nas hipóteses previstas acima, admite-se a realização de resgates por meio da entrega de ativos financeiros componentes da carteira do Fundo aos Cotistas, na proporção da quantidade de cotas detidas por cada um, desde que a transferência de tais ativos financeiros seja admitida pela legislação e regulamentação em vigor e, ainda, observado o seguinte critério:

I - 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.

(c) Amortização

O Fundo pode realizar amortizações de cotas no máximo 1(uma) vez por ano, mediante aprovação prévia em assembleia geral de cotistas convocada para o respectivo fim. O pagamento das amortizações das cotas do Fundo é realizado na forma que vier a ser estabelecida na assembleia geral que deliberar sobre as amortizações, desde que respeitados os prazos e condições de liquidez a que estejam sujeitos os ativos financeiros componentes da carteira do Fundo.

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023, não houve amortização de 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 a taxa de 0,5475% (cinco mil quatrocentos e setenta e cinco décimos de milésimo por cento) ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o patrimônio líquido do Fundo, considerando, ainda, que à administradora cabe uma remuneração mínima mensal de R\$ 500,00 (quinhentos reais) e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

É paga diretamente pelo Fundo a taxa de custódia correspondente a 0,0475% (quatrocentos e setenta e cinco décimos de milésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, respeitado o valor mínimo mensal de R\$ 500,00 (quinhentos reais).

No exercício findo em 31 de maio de 2024, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 278 (R\$ 196 em 2023), registrada na conta “Remuneração da administração”.

Além da taxa de administração estabelecida acima, o Fundo está sujeito às taxas de administração dos fundos nos quais porventura invista.

(b) Taxa de performance

O Fundo possui taxa de performance correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% do CDI + 2% ao ano, apurada de acordo com o Parágrafo abaixo, já descontada todas as despesas do Fundo.

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

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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 (quinto) 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 (quinto) dia útil do mês subsequente ao do pagamento do referido resgate.

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023, não houve despesa de taxa de performance.

O Fundo não possui taxa de ingresso e 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. 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 31 de maio de 2024, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

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
6 / 2023	LTN	41,60%	2,44%	99,93%	Bradesco

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

6 / 2023	NTN	58,40%	3,11%	99,93%	Bradesco
7 / 2023	LFT	23,14%	5,03%	99,93%	Bradesco
7 / 2023	LTN	62,10%	3,12%	99,93%	Bradesco
7 / 2023	NTN	14,76%	1,93%	99,93%	Bradesco
8 / 2023	LTN	47,32%	2,35%	99,93%	Bradesco
8 / 2023	NTN	52,68%	3,40%	99,92%	Bradesco
9 / 2023	LFT	19,44%	2,97%	99,92%	Bradesco
9 / 2023	LTN	52,52%	2,67%	99,92%	Bradesco
9 / 2023	NTN	28,04%	4,28%	99,92%	Bradesco
10 / 2023	LFT	10,95%	9,40%	99,92%	Bradesco
10 / 2023	LTN	49,95%	8,58%	99,92%	Bradesco
10 / 2023	NTN	39,10%	7,46%	99,92%	Bradesco
11 / 2023	LFT	29,35%	9,16%	99,92%	Bradesco
11 / 2023	LTN	40,67%	9,52%	99,92%	Bradesco
11 / 2023	NTN	29,98%	9,35%	99,92%	Bradesco
12 / 2023	LFT	17,26%	9,10%	99,91%	Bradesco
12 / 2023	LTN	9,38%	7,42%	99,92%	Bradesco
12 / 2023	NTN	73,36%	7,74%	99,92%	Bradesco
1 / 2024	LFT	18,22%	8,85%	99,91%	Bradesco
1 / 2024	LTN	27,34%	8,85%	99,91%	Bradesco
1 / 2024	NTN	54,44%	8,81%	99,91%	Bradesco
2 / 2024	LFT	16,03%	8,65%	99,91%	Bradesco
2 / 2024	LTN	57,63%	8,48%	99,91%	Bradesco
2 / 2024	NTN	26,34%	8,53%	99,91%	Bradesco
3 / 2024	LFT	40,27%	8,40%	99,91%	Bradesco
3 / 2024	LTN	50,07%	8,36%	99,91%	Bradesco
3 / 2024	NTN	9,66%	8,06%	99,91%	Bradesco
4 / 2024	LFT	25,93%	13,11%	99,91%	Bradesco
4 / 2024	LTN	34,82%	11,00%	99,91%	Bradesco
4 / 2024	NTN	39,25%	11,02%	99,91%	Bradesco
5 / 2024	LFT	14,82%	12,29%	99,90%	Bradesco
5 / 2024	LTN	17,23%	19,05%	99,90%	Bradesco
5 / 2024	NTN	67,95%	16,09%	99,91%	Bradesco

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

b) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de custódia	24	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de administração	278	BEM DTVM Ltda.	Administradora

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

e) Ativo com partes relacionadas

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

12 Legislação tributária

(a) Imposto de renda

Os rendimentos auferidos são 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 Receita Federal do Brasil, os rendimentos estão sujeitos ao imposto de renda retido na fonte às seguintes alíquotas, de acordo com o prazo de aplicação contado entre a data de aplicação e a data do resgate/amortização, quando aplicável:

- 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.

Por ocasião do resgate/amortização, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação.

Conforme legislação em vigor as eventuais perdas apuradas no resgate ou na amortização de cotas podem ser compensadas com eventuais rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo ou em outros fundos detidos pelo investidor no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

Há retenção de imposto de renda à alíquota de 15%, através da diminuição automática, realizada semestralmente, 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. Os valores apresentados como resgate de cotas e variação no resgate de cotas, na demonstração da evolução do patrimônio líquido, referem-se aos efeitos da tributação.

A forma de apuração e retenção de imposto de renda na fonte, não se aplica aos cotistas que estão sujeitos a regimes de tributação diferenciados, nos casos previstos na legislação em vigor ou por medida judicial.

(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/amortização, 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

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

aplicação e o resgate/amortização de cotas, conforme a tabela anexa ao Decreto nº 6.306/07. Para os resgates/amortizações 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 ao cotista 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 31 de maio de 2024	11,04	51.247
Exercício findo em 31 de maio de 2023	9,47	35.907

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota (R\$)	Patrimônio Líquido médio	Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/05/2023	1,155214			
30/06/2023	1,173141	49.055	1,55	1,55
31/07/2023	1,189826	49.674	1,42	3,00
31/08/2023	1,194308	50.204	0,38	3,38
30/09/2023	1,201150	50.463	0,57	3,98
31/10/2023	1,204052	50.564	0,24	4,23
30/11/2023	1,223123	51.132	1,58	5,88
31/12/2023	1,238289	51.592	1,24	7,19
31/01/2024	1,248221	51.672	0,80	8,05
29/02/2024	1,258357	52.126	0,81	8,93
31/03/2024	1,269310	52.574	0,87	9,88
30/04/2024	1,273017	52.858	0,29	10,20
31/05/2024	1,282778	53.176	0,77	11,04

Kansei Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

Investimento no Exterior

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis para os

Exercícios findos em 31 de maio de 2024 e 2023

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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 Outras informações

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2023, a Resolução CVM nº 175 ("RCVM 175/2023") 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.

21 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

CRC 1 SP 213357/O-6-T-PR

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho