
Composite Ações Fundo de Investimento em Ações

(CNPJ nº 01.753.087/0001-30)

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

Demonstrações contábeis em

31 de março de 2022

e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Composite Ações Fundo de Investimento em Ações ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2022 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

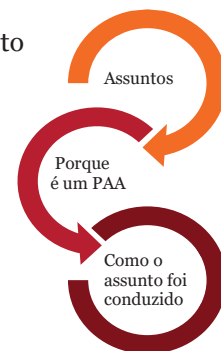
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Composite Ações Fundo de Investimento em Ações em 31 de março de 2022 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do 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 contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Porque é um PAA

Existência e mensuração dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, as aplicações do Fundo são compostas, principalmente, por cotas de fundos de investimento.

O administrador do Fundo para a confirmação da existência da aplicação em cotas de fundos utiliza os correspondentes extratos dos fundos investidos.

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

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e mensuração dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Obtivemos entendimento do desenho e testamos a efetividade dos principais controles estabelecidos para existência e mensuração dos investimentos do Fundo.

Testamos a existência das aplicações em cotas de fundos investidos, por meio do confronto com informações disponibilizadas pelos administradores dos fundos investidos.

Efetuamos o confronto dos valores utilizados para mensuração das aplicações em cotas de fundos com os valores das cotas disponibilizados pelos administradores dos fundos investidos.

Obtivemos os relatórios de auditoria sobre as últimas demonstrações contábeis disponíveis dos fundos investidos relevantes, e quando considerado apropriado, também dos fundos investidos por esses fundos. Com base nessas informações, analisamos se há alguma modificação nos relatórios dos auditores ou alguma informação com impacto relevante nas demonstrações contábeis do Fundo.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e mensuração dessas aplicações do Fundo.



Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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




Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do 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.

Barueri, 27 de junho de 2022


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

Luís Carlos Matias Ramos
Contador CRC 1SP171564/O-1

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de março de 2022			
Nome do Fundo: Composite Ações Fundo de Investimento em Ações		CNPJ: 01.753.087/0001-30	
Administradora: BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.		CNPJ: 00.066.670/0001-00	
Aplicações - Especificações	Quantidade	Mercado / Realização R\$ mil	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades		10	0,01
Banco conta movimento		10	0,01
Cotas de fundos de índice		8.767	8,12
IT Now Ibovespa Fundo de Índice	72.632,00000	8.767	8,12
Cotas de fundos de Investimentos		99.864	92,54
Sharp Equity Value Feeder F.I.C.F.I.A.	2.262.737,90309	8.963	8,31
VIC Bogari Value F.I.C. F.I.A.	2.304.810,87447	8.691	8,05
Indie F.I.C.F.I.A.	2.571.927,32936	8.273	7,67
Truxt I Valor F.I.C. F.I.A.	3.453.590,62592	8.162	7,56
Squadra Azzurra F.I.C.F.I.A.	9.152,87621	7.750	7,18
Equitas Selection F.I.C.F.I.A.	1.402.213,29256	7.040	6,52
Tork Long Only Institucional F.I.C. F.I.A.	3.942.369,33704	6.484	6,01
Brasil Capital F.I.C.F.I.A.	418.962,64406	6.290	5,83
Brasil Capital 30 F.I.C. F.I.A.	1.966.214,77282	5.912	5,48
Hix Capital F.I.C. F.I.A.	289.883,71599	5.359	4,97
Miles Acer LB R F.I.C.F.I.M.	4.917.466,91248	5.180	4,80
Tork F.I.C. F.I.A.	3.365.149,99390	4.851	4,50
Truxt R Long Bias F.I.C.F.I.M.	2.806.291,70005	3.864	3,58
Hix Capital Institucional F.I.A.	1.452.820,18719	3.823	3,54
Miles Virtus B F.I.C. F.I.A.	3.252.001,86028	3.501	3,24
Ibiuna Equities F.I.C.F.I.A.	9.100,54886	3.187	2,95
New Cash Star F.I.R.F. Referenciado DI C.P.	8.749,31705	1.269	1,18
BEM F.I.R.F. Simples TPF	219.936,26620	731	0,68
Ibovespa Alocação F.I.A.	446.845,66165	534	0,49
Valores a receber		176	0,16
Outros		176	0,16
Total do ativo		108.817	100,83
Valores a pagar		904	0,83
Cotas a Resgatar		720	0,67
Taxa de Gestão		133	0,12
Fiscais e previdenciárias		30	0,03
Auditoria e Custódia		15	0,01
Taxa de Fiscalização - CVM		3	-
Taxa de Administração		3	-
Patrimônio líquido		107.914	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido		108.817	100,83

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de março de 2022 e de 2021

Nome do Fundo:	Composite Ações Fundo de Investimento em Ações	CNPJ:	01.753.087/0001-30
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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 5.813,567 cotas a R\$ 26.381,210682 cada	153.369	
Representado por 6.026,360 cotas a R\$ 17.054,339342 cada		102.776
Cotas emitidas no exercício		
597,751 cotas	16.212	
1.075,674 cotas		25.207
Cotas resgatadas no exercício		
1.803,534 cotas	(37.881)	
1.288,467 cotas		(28.178)
Variação no resgate de cotas no exercício	(6.071)	(2.722)
Patrimônio líquido antes do resultado	125.629	97.083
Resultado do exercício		
Ações	-	82
Resultado nas negociações	-	(82)
Cotas de fundos	(16.026)	58.029
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	(16.026)	58.029
Demais receitas	560	997
Repassse de taxa de administração	560	997
Demais despesas	(2.249)	(2.658)
Auditoria e custódia	(86)	(104)
Despesas diversas	(1)	-
Publicações e correspondências	(15)	(15)
Remuneração da administração	(70)	(395)
Serviços contratados pelo fundo	(2.056)	(2.120)
Taxa de fiscalização CVM	(21)	(24)
Total do resultado do exercício	(17.715)	56.286
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 4.607,784 cotas a R\$ 23.419,854078 cada	107.914	
Representado por 5.813,567 cotas a R\$ 26.381,210682 cada		153.369

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O Composite Ações Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”) iniciou suas atividades em 29 de abril de 1997, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber, exclusivamente, aplicações de investidores qualificados e tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o Fundo pode aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo. De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também nos fatores de riscos de taxa de juros pós-fixadas, prefixadas, índices de preço, variação cambial e derivativos. O Fundo pode investir em instrumentos financeiros derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, limitado a cinco vezes o valor de seu patrimônio líquido. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos, e, desta forma, o Fundo, indiretamente, também 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 Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

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

Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021
Em milhares de reais, exceto quando especificado

(b) 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 pela Administradora do fundo investido.

(c) Cotas de fundos de índice

As cotas de fundos de índice integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores.

(d) Ações negociadas no Brasil

As ações integrantes da carteira são registradas pelo custo médio de aquisição (custo) e valorizadas pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas em bolsas de valores.

(e) Bonificações

As bonificações são registradas na carteira de títulos pelas respectivas quantidades, sem modificações do valor dos investimentos e, quando as ações são consideradas como “ex-direito” nas bolsas de valores são avaliadas conforme acima.

(f) Dividendos/Juros sobre capital próprio

São reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas “ex-direito” nas bolsas de valores.

(g) Corretagens

As despesas de corretagens em operações de compra de ações são consideradas parte integrante do custo de aquisição. Na venda são registradas como despesa, na conta de “Corretagens e taxas”.

4 Gerenciamento de riscos

(a) Tipos de risco

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.

Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021
Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

Data de Referência	31 de março de 2022
Patrimônio Líquido - PL	107.914
Metodologia VaR	VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento de 0,94
Value at Risk - VaR	7.049
VaR/PL	6,53%

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.

Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021
Em milhares de reais, exceto quando especificado

5 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\$ 10.000,00 (dez mil reais);

Valor mínimo de aplicações adicionais: R\$ 1.000,00 (mil reais);

Valor mínimo de resgate: R\$ 1.000,00 (mil reais); e

Saldo mínimo de permanência: R\$ 10.000,00 (dez mil 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 35º dia corrido subsequente ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no 2º dia útil subsequente ao da conversão.

6 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 remuneração, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, e, paga mensalmente, por períodos vencidos, distribuída da seguinte forma:

I - 0,03% ao ano sobre o valor do patrimônio do fundo, a título de taxa de administração, compreendendo as atividades de administração, tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros; e

II - 1,505% ao ano sobre o valor do patrimônio do Fundo, a título de gestão da carteira do Fundo.

Caso o cálculo da parcela da taxa de administração devida à Administradora resulte em valor financeiro inferior ao valor mínimo mensal, a diferença entre a remuneração mínima e a parcela da taxa de administração devida à Administradora calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo é arcada pelo próprio Fundo.

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

**Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021
Em milhares de reais, exceto quando especificado**

Sem prejuízo do percentual sobre a parcela do patrimônio do Fundo investida em cotas de fundos de investimento sob gestão da Gestora, a taxa de gestão é de 1,005%.

No exercício findo em 31 de março de 2022, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 2.110 (R\$ 2.377 em 2021), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo” e o repasse de taxa de administração foi de R\$ 560 (R\$ 997 em 2021), registrado na conta “Demais receitas - Repasse de taxa de administração”.

Até 27 de setembro de 2021, o Fundo pagava a remuneração distribuída da seguinte forma:

I - 0,03% ao ano sobre o valor do patrimônio do Fundo, a título de taxa de administração, compreendendo as atividades de administração, tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros; e

II - 1,505% ao ano sobre o valor do patrimônio do Fundo, a título de gestão da carteira do Fundo.

É paga diretamente pelo Fundo a taxa máxima de custódia correspondente a 0,03% ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo.

(b) Taxa de performance

O Fundo possui taxa de performance correspondente a 10% da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% do Ibovespa no período, 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.

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 corresponde à data de resgate. Para tanto, a taxa de performance é calculada com base na quantidade de cotas a ser resgatada.

**Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

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.

No exercício findo em 31 de março de 2022, a despesa de taxa de performance foi de R\$ 16 (R\$ 138 em 2021), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

7 Custódia dos títulos da carteira

As cotas de fundos de índice estão registradas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade da Administradora dos fundos investidos, ou de terceiros por ele contratados.

8 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de março de 2022, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Despesas com partes relacionadas

Despesas	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de gestão	2.055	Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.	Gestora
Taxa de administração	55	BEM DTVM Ltda.	Administradora
Taxa de custódia	50	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de performance	16	Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.	Gestora

b) Ativo de emissão com parte relacionada

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Conta corrente	10	Banco Bradesco S.A.	Administradora

9 Legislação tributária

Imposto de renda

No resgate de cotas, a base de cálculo do imposto de renda devido pelos cotistas é a diferença positiva entre o valor de resgate e o valor de aquisição, sendo aplicada alíquota de 15%.

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

Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

A forma de apuração e de retenção de imposto de renda na fonte descrita acima não se aplica aos cotistas que estão sujeitos as regras de tributação diferenciadas, nos casos previstos na legislação em vigor.

10 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.

11 Política de divulgação das informações

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

12 Rentabilidade

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de março de 2022	(11,23)	139.763
Exercício findo em 31 de março de 2021	54,69	144.631

13 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade - não auditado

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
31/03/2021	26.381,21068	-	-	-
30/04/2021	27.246,70066	157.733	3,28	3,28
31/05/2021	28.305,36498	158.459	3,89	7,29
30/06/2021	28.798,67747	165.245	1,74	9,16
31/07/2021	27.650,26541	165.999	(3,99)	4,81
31/08/2021	27.113,55976	157.845	(1,94)	2,78
30/09/2021	25.489,56953	150.942	(5,99)	(3,38)
31/10/2021	22.529,80478	138.230	(11,61)	(14,60)
30/11/2021	21.534,05796	126.238	(4,42)	(18,37)
31/12/2021	21.858,15114	117.899	1,51	(17,15)
31/01/2022	22.938,95158	113.093	4,94	(13,05)
28/02/2022	22.593,18448	117.466	(1,51)	(14,36)
31/03/2022	23.419,85408	107.531	3,66	(11,23)

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

**Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021**
Em milhares de reais, exceto quando especificado

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

14 Demandas judiciais

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

15 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.

16 Política de exercício de direito de voto

O Fundo não adota política de exercício de direito de voto pela Administradora em assembleias das companhias nas quais o Fundo detenha participação, que estiverem deliberando sobre assunto de relevante interesse para o Fundo, a critério da Administradora.

17 Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrado que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

18 Alteração estatutária

O Instrumento Particular de Alteração do Regulamento do Fundo realizado em 28 de setembro de 2021 deliberou, a partir dessa data, a alteração do regulamento do Fundo, nos capítulos “Do Público Alvo”, “Da Administração e dos Prestadores de Serviços”, “Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Riscos” e “Da Remuneração e Demais Despesas do Fundo”.

19 Outras informações

Devido aos impactos locais e globais em função do COVID - 19 (Coronavírus), intensificados a partir de março de 2020, tem havido variação significativa na cotação dos diversos ativos financeiros negociados em mercados financeiros e bolsas de valores diversos, no Brasil e no exterior. Considerando-se esses aspectos, os ativos financeiros do Fundo e, conseqüentemente, sua cota podem apresentar variações significativas em relação aos valores apresentados. Tais variações podem ser temporárias, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados, ou mesmo, que sejam intensificadas.

Composite Ações Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Notas explicativas às demonstrações contábeis em
31 de março de 2022 e de 2021
Em milhares de reais, exceto quando especificado

20 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho