

**New Cash Star Fundo de Investimento Renda
Fixa Referenciado DI Crédito Privado
CNPJ nº 24.300.703/0001-01
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao
Exercício Findo em 31 de Outubro de 2021 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e à Administradora Fiduciária do
New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Osasco - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de outubro de 2021 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado em 31 de outubro de 2021 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 ("ICVM 555/14").

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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 contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Custódia dos ativos financeiros

Em 31 de outubro de 2021, o Fundo detinha investimentos em ativos financeiros, incluindo cotas de fundos de investimento. Cabe à Administradora Fiduciária e ao custodiante do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto às entidades custodiantes independentes e instituições financeiras. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo, consideramos a custódia dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação da propriedade e custódia dos ativos financeiros do Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) o entendimento do processo de conciliação das posições dos investimentos detidos pelo Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes e instituições financeiras; (ii) obtivemos a composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparamos com os seus respectivos registros contábeis; e (iii) confrontamos a composição da carteira do Fundo, em 31 de outubro de 2021, com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pela Administradora Fiduciária são apropriados com relação a existência dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administradora Fiduciária do Fundo pelas demonstrações contábeis

A Administradora Fiduciária é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela ICVM 555/14 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 Administradora Fiduciária é responsável, dentro das prerrogativas previstas na ICVM 555/14, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e 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 Administradora Fiduciária 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 detecta 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 Administradora Fiduciária.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora Fiduciária, 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 a 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 Administradora Fiduciária 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 Administradora Fiduciária, 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 circunstância extremamente raras, determinamos 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, 14 de janeiro de 2022


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8


Vanderlei Minoru Yamashita
Contador
CRC nº 1 SP 201506/O-5

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de outubro de 2021

Nome do Fundo: New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

CNPJ: 24.300.703/0001-01

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			10	-
Banco conta movimento			10	-
Títulos públicos		620.327	621.209	83,49
Letras Financeiras do Tesouro	56.334	620.327	621.209	83,49
Letras Financeiras		30.329	30.041	4,04
Banco Votorantim S.A.	122	26.804	26.516	3,57
Banco John Deere S.A.	35	3.525	3.525	0,47
Cotas de fundos de Investimentos			92.998	12,50
Bradesco F.I.C.F.I.R.F. Referenciado DI Sky	67.373,73000		54.397	7,31
BEM F.I.R.F. Simples TPF	12.062.751,61655		38.601	5,19
Despesas antecipadas			10	-
Taxa de Fiscalização - CVM			10	-
Total do ativo			744.268	100,03
Valores a pagar			196	0,03
Taxa de Gestão			77	0,01
Auditoria e Custódia			47	0,01
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais			31	0,01
Fiscais e previdenciárias			19	-
Taxa de Administração			18	-
Demais despesas			4	-
Patrimônio líquido			744.072	100,00
Total do passivo e Patrimônio líquido			744.268	100,03

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de outubro de 2021 e de 2020

Nome do Fundo:	New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado	CNPJ:	24.300.703/0001-01
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

	2021	2020
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 8.629.605,239 cotas a R\$ 134,864899 cada	1.163.831	
Representado por 8.980.248,157 cotas a R\$ 131,702449 cada		1.182.721
Cotas emitidas no exercício		
30.438.445,895 cotas	4.145.912	
30.703.482,538 cotas		4.115.462
Cotas resgatadas no exercício		
33.728.693,407 cotas	(4.566.902)	
31.054.125,456 cotas		(4.115.603)
Varição no resgate de cotas no exercício	(25.755)	(44.351)
Patrimônio líquido antes do resultado	717.086	1.138.229
Resultado do exercício		
Cotas de fundos	3.495	2.293
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	3.495	2.293
Renda fixa e outros ativos financeiros	25.886	26.103
Apropriação de rendimentos	25.325	30.602
Resultado nas negociações	(33)	(19)
Valorização/desvalorização a preço de mercado	594	(4.480)
Demais receitas	-	113
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	-	103
Repasse de taxa de administração	-	10
Demais despesas	(2.395)	(2.907)
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	(133)	-
Auditoria e custódia	(546)	(719)
Despesas diversas	(66)	(65)
Publicações e correspondências	(23)	(19)
Remuneração da administração	(59)	(55)
Serviços contratados pelo fundo	(1.508)	(1.988)
Taxa de fiscalização CVM	(60)	(61)
Total do resultado do exercício	26.986	25.602
Patrimônio líquido no final do exercício		
Representado por 5.339.357,727 cotas a R\$ 139,356096 cada	744.072	
Representado por 8.629.605,239 cotas a R\$ 134,864899 cada		1.163.831

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

1 Contexto operacional

O New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 8 de junho de 2016, e foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber aplicações de pessoas naturais e jurídicas, e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas 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 95% na taxa de juros pós-fixadas (CDI). O Fundo pode atuar no mercado de derivativos somente para proteção das posições detidas à vista, limitado a uma vez seu patrimônio líquido, sendo vedado o posicionamento e a alavancagem. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos financeiros derivativos, limitados a uma vez seu patrimônio líquido, 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 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 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.

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

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 dos fundos investidos.

(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 nº 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.

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(a) Composição da carteira

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

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	48.237	48.260	23	Até 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro	572.090	572.949	859	Após 1 ano
	<u>620.327</u>	<u>621.209</u>	<u>882</u>	
Letras Financeiras:				
Banco Votorantim S.A.	26.804	26.516	(288)	Até 1 ano
Banco John Deere S.A.	3.525	3.525	-	Após 1 ano
	<u>30.329</u>	<u>30.041</u>	<u>(288)</u>	
Total dos títulos para negociação:	<u>650.656</u>	<u>651.250</u>	<u>594</u>	

O Fundo mantém também em sua carteira cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 92.998.

(b) Valor de mercado

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

Títulos de renda fixa

Títulos públicos

- **Pós-fixados:** As LFT's são atualizadas pelas cotações/taxas divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA.

Títulos privados

- **Letras Financeiras**

A metodologia de marcação a mercado para 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.

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI

Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

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\$ 594 (R\$ (4.480) em 2020) 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 outubro de 2021 e de 2020, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros 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 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

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

- Avaliar as perdas dos fundos em cenários de *stress*.

(c) Análise de sensibilidade

Em 31 de outubro de 2021, a análise de sensibilidade foi efetuada a partir do cenário elaborado abaixo:

PL: 744.072

Value at Risk - VaR: 374

VaR/PL: 0,0503%

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento 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, pode 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 do próprio dia do pedido de aplicação, mediante a efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

O valor da cota do dia é resultante da divisão do valor do patrimônio líquido do dia anterior, devidamente atualizado por um dia do CDI, pelo número de cotas, apurados, ambos, na abertura do dia.

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Descrição	Valor (em Reais)
Valor mínimo de aplicação inicial	R\$ 1,00
Valor mínimo de aplicações adicionais	R\$ 1,00
Valor mínimo de resgate, observado o saldo mínimo de permanência	R\$ 1,00
Saldo mínimo de permanência	R\$ 1,00

(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 do próprio dia da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no mesmo dia.

9 Remuneração da administradora

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 distribuída da seguinte forma:

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

I - 0,13% ao ano a título de taxa de gestão sobre o valor do patrimônio do Fundo; e

II - 0,03% ao ano a título de taxa de administração, compreendendo as atividades de tesouraria e de controle e processamento dos ativos financeiros, distribuição de cotas e a escrituração da emissão e resgate de cotas.

A taxa de administração é calculada e provisionada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos) e é paga pelo Fundo, mensalmente, por períodos vencidos.

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

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

No exercício findo em 31 de outubro de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 1.567 (R\$ 2.043 em 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo fundo”.

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

10 Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos 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.

11 Transações com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de outubro de 2021, o Fundo realizou as seguintes operações com partes relacionadas:

a) Operações de Compra e Venda Definitivas de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas.

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas /Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês/Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada
1 / 2021	LFT	41,64%	01/09/2021	1,95%	100,06%	BRABESCO S.A. CTVM
6 / 2021	LFT	55,11%	01/09/2021	0,05%	100,02%	ÁGORA CTVM
6 / 2021	LFT	8,68%	01/03/2023	0,03%	100,14%	ÁGORA CTVM
6 / 2021	LFT	14,15%	01/09/2023	0,47%	100,18%	ÁGORA CTVM
6 / 2021	LFT	0,64%	01/09/2024	0,04%	100,25%	ÁGORA CTVM
6 / 2021	LFT	26,09%	01/09/2025	0,08%	100,33%	ÁGORA CTVM
6 / 2021	LFT	27,70%	01/09/2026	0,23%	100,41%	ÁGORA CTVM

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

Mês/Ano	Tipo de Título	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas /Total de operações definitivas	Vencimento	Volume Médio Mês/Mês Patrimônio Médio Mês	(Preço Praticado / Preço Médio do Dia) (*)	Parte Relacionada
6 / 2021	LFT	7,29%	01/03/2027	0,02%	100,45%	ÁGORA CTVM
7 / 2021	LFT	9,36%	01/09/2021	0,03%	100,01%	ÁGORA CTVM
7 / 2021	LFT	2,49%	01/09/2022	0,07%	100,09%	ÁGORA CTVM
7 / 2021	LFT	37,28%	01/03/2023	0,04%	100,13%	ÁGORA CTVM
7 / 2021	LFT	2,64%	01/09/2024	0,01%	100,26%	ÁGORA CTVM
7 / 2021	LFT	81,76%	01/09/2025	0,02%	100,33%	ÁGORA CTVM
7 / 2021	LFT	73,04%	01/09/2026	0,13%	100,41%	ÁGORA CTVM
8 / 2021	LFT	100,00%	01/03/2022	0,05%	100,04%	ÁGORA CTVM
8 / 2021	LFT	75,94%	01/09/2022	0,25%	100,08%	ÁGORA CTVM
8 / 2021	LFT	0,27%	01/09/2023	0,03%	100,16%	ÁGORA CTVM
8 / 2021	LFT	45,48%	01/09/2025	0,62%	100,32%	ÁGORA CTVM
8 / 2021	LFT	0,99%	01/09/2026	0,02%	100,39%	ÁGORA CTVM
8 / 2021	LFT	5,12%	01/03/2027	0,07%	100,43%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	100,00%	01/09/2022	0,09%	100,08%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	58,21%	01/03/2023	0,15%	100,12%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	100,00%	01/09/2023	0,07%	100,16%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	100,00%	01/03/2024	0,29%	100,20%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	100,00%	01/09/2024	0,11%	100,23%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	82,26%	01/09/2025	0,39%	100,32%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	100,00%	01/03/2026	0,35%	100,37%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	100,00%	01/09/2026	0,11%	100,40%	ÁGORA CTVM
9 / 2021	LFT	41,00%	01/03/2027	0,02%	100,44%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	100,00%	01/03/2022	0,02%	100,03%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	100,00%	01/03/2023	0,20%	100,11%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	100,00%	01/09/2023	0,06%	100,15%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	81,68%	01/09/2024	0,11%	100,23%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	100,00%	01/09/2025	0,07%	100,32%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	75,72%	01/03/2026	0,04%	100,35%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	61,76%	01/09/2026	0,14%	100,39%	ÁGORA CTVM
10 / 2021	LFT	8,67%	01/03/2027	0,04%	100,45%	ÁGORA CTVM

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

b) 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
11 / 2020	LTN	100,00%	0,31%	99,47%	BRADESCO
2 / 2021	LTN	100,00%	2,02%	99,47%	BRADESCO
3 / 2021	LFT	100,00%	1,51%	99,47%	BRADESCO
4 / 2021	LFT	81,30%	4,79%	99,62%	BRADESCO
4 / 2021	LTN	18,70%	1,10%	99,62%	BRADESCO
5 / 2021	LFT	53,04%	0,64%	99,71%	BRADESCO
5 / 2021	LTN	46,96%	0,56%	99,71%	BRADESCO
6 / 2021	LTN	100,00%	0,47%	99,71%	BRADESCO
7 / 2021	LTN	80,00%	0,00%	99,76%	BRADESCO
7 / 2021	NTN	20,00%	0,00%	99,76%	BRADESCO

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

As operações de compra e venda de títulos foram realizadas em condições usuais de mercado vigentes nas respectivas datas.

c) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Emissor

Letras

Financeiras

Mês/Ano	Emissor	Relacionament o	Compra	Venda / Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
11/2020	Banco Bradesco S.A.	Administradora	-	6.607	6.607	CDI - 102.50%	1
08/2021	Banco Bradesco S.A.	Administradora	-	16.439	16.439	CDI - 103.25%	3

d) Resumo de Operações com Partes Relacionadas – Contraparte

Letras

Financeiras

Mês/Ano	Contraparte	Relacionamento	Compra	Venda/ Venc.	Total	Indexador	Resultado Financeiro
11/2020	Banco Bradesco S.A.	Administradora	-	6.607	6.607	CDI - 102.50%	1
08/2021	Banco Bradesco S.A.	Administradora	-	16.439	16.439	CDI - 103.25%	3

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

e) Despesas com parte relacionada

Despesa	Saldo	Instituição	Relacionamento
Taxa de Gestão	1.157	Julius Baer Family Office Brasil Ges. de Patrimônio Ltda.	Gestora
Taxa de Custódia	411	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de Controladoria	351	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de Administração	59	BEM DTVM Ltda.	Administradora

f) Ativo com partes relacionadas

Operação	Saldo	Instituição	Relacionamento
Conta Corrente	10	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:

- 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.

Independente do resgate das cotas há a 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. Por ocasião do resgate, aplicar-se-á a alíquota complementar, calculada em função do prazo decorrido de cada aplicação, conforme acima descrito.

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 no mesmo administrador, desde que sujeitos à mesma alíquota do imposto de renda.

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

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

(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 são as seguintes:

Data	Rentabilidade (%)	Patrimônio líquido médio
Exercício findo em 31 de outubro de 2021	3,33	895.076
Exercício findo em 31 de outubro de 2020	2,40	1.159.846

16 Demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade

Data	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade %	
			Mensal	Acumulada
31/10/2020	134,864899			
30/11/2020	134,972078	1.127.541	0,08	0,08
31/12/2020	135,307002	1.108.929	0,25	0,33
31/01/2021	135,523157	1.102.380	0,16	0,49
28/02/2021	135,598064	998.378	0,06	0,54
31/03/2021	135,807409	994.164	0,15	0,70
30/04/2021	135,904429	906.969	0,07	0,77
31/05/2021	136,331762	790.633	0,31	1,09
30/06/2021	136,778145	753.691	0,33	1,42
31/07/2021	137,337155	738.502	0,41	1,83
31/08/2021	137,933284	752.869	0,43	2,28
30/09/2021	138,624547	746.184	0,50	2,79
31/10/2021	139,356096	744.367	0,53	3,33

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

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

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, 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

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, informamos que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrada 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, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

20 Alterações estatutárias

O Instrumento Particular realizado em 28 de setembro de 2021 deliberou, a partir da mesma data sobre: 1) a alteração na gestão do Fundo de: Reliance Asset Management Administração de Recursos Ltda., para: Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.; e 2) a alteração no regulamento do Fundo nos seguintes capítulos: “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”, a fim de reduzir a taxa de administração e custódia de: 0,0475% para 0,03%.

O Instrumento Particular realizado em 21 de novembro de 2019 deliberou, a partir do mesmo dia, a alteração do regulamento do Fundo, no capítulo: “Da Emissão e Do Resgate de Cotas”, que dispõe sobre o processamento dos pedidos de aplicações e resgates efetuados em feriados de âmbito estadual e municipal, em conformidade com o funcionamento da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

21 Outras informações

Devido os 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.

New Cash Star Fundo de Investimento Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de outubro de 2021 e de 2020

Em milhares de reais, exceto quando especificado

22 Informações adicionais

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho