

---

***VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de  
Investimento Multimercado Crédito  
Privado***

***(CNPJ nº 30.492.962/0001-76)***

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

***Demonstrações contábeis em***

***31 de maio de 2021***

***e relatório do auditor independente***

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

Aos Cotistas e à Administradora  
VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de maio de 2021 e a 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.

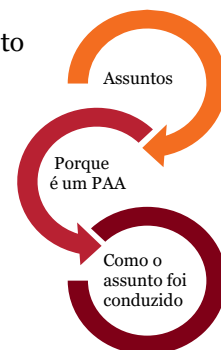
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado em 31 de maio de 2021 e o desempenho de suas operações do exercício 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.





VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

---

## Porque é um PAA

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### 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.

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.

VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(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.
- 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.




VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

- 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 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 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.

São Paulo, 24 de agosto de 2021

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

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

# Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira

Mês/Ano: 31 de maio de 2021

Nome do Fundo: VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 30.492.962/0001-76

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
<b>Disponibilidades</b>			<b>9</b>	<b>0,01</b>
Banco conta movimento			9	0,01
<b>Títulos públicos</b>		<b>543</b>	<b>537</b>	<b>0,68</b>
Letras Financeiras do Tesouro	50	543	537	0,68
<b>Cotas de fundos de Investimentos</b>			<b>79.356</b>	<b>101,01</b>
F.I.D.C. Pagbem	21.000,00000		21.047	26,78
SC Piemonte F.I.D.C. SN4	307,72510		15.875	20,21
F.I.D.C. Trade VAR I SN	12.139,95914		13.048	16,61
F.I.D.C. F500 PLUS SN	13.862,00000		12.152	15,47
F.I.D.C. Trade VAR I SN2	5.649,25420		5.906	7,52
BEM F.I.R.F. Simples TPF	1.333.370,42783		4.177	5,32
F.I.D.C. Trade VAR I SN3	3.729,09658		3.757	4,78
F.I.D.C. Trade VAR I MZ3	3.358,00000		3.394	4,32
<b>Despesas antecipadas</b>			<b>1</b>	<b>-</b>
Taxa de Fiscalização - CVM			1	-
<b>Total do ativo</b>			<b>79.903</b>	<b>101,70</b>
<b>Valores a pagar</b>			<b>1.334</b>	<b>1,70</b>
Cotas a Resgatar			1.316	1,68
Auditoria e Custódia			16	0,02
Taxa de Administração			2	-
<b>Patrimônio líquido</b>			<b>78.569</b>	<b>100,00</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>			<b>79.903</b>	<b>101,70</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de maio de 2021 e de 2020

Nome do Fundo:	VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	CNPJ:	30.492.962/0001-76
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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimônio líquido no início do exercício</b>		
Representado por 66.502.340,785 cotas a R\$ 1,145927 cada	76.207	
Representado por 59.993.542,066 cotas a R\$ 1,075475 cada		64.522
<b>Cotas emitidas no exercício</b>		
7.325.070,774 cotas	8.535	
23.008.669,436 cotas		25.535
<b>Cotas resgatadas no exercício</b>		
7.774.315,775 cotas	(8.288)	
16.499.870,717 cotas		(17.066)
<b>Variação no resgate de cotas no exercício</b>	(733)	(995)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado</b>	75.721	71.816
<b>Resultado do exercício</b>		
<b>Cotas de fundos</b>	<b>2.935</b>	<b>4.436</b>
Rendas/despesas de aplicação em cotas de fundos de investimento	2.935	4.436
<b>Renda fixa e outros ativos financeiros</b>	<b>9</b>	<b>45</b>
Apropriação de rendimentos	15	47
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(6)	(2)
<b>Demais despesas</b>	<b>(96)</b>	<b>(90)</b>
Auditoria e custódia	(55)	(58)
Publicações e correspondências	(3)	(3)
Remuneração da administração	(23)	(14)
Taxa de fiscalização CVM	(15)	(15)
<b>Total do resultado do exercício</b>	<b>2.848</b>	<b>4.391</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício</b>		
Representado por 66.053.095,784 cotas a R\$ 1,189480 cada	78.569	
Representado por 66.502.340,785 cotas a R\$ 1,145927 cada		76.207

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**1 Contexto operacional**

O VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado (“Fundo”) iniciou suas atividades em 28 de junho de 2018, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destina-se a receber, exclusivamente, aplicações de investidores profissionais e tem por objetivo buscar retorno aos seus cotistas 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 fatores de risco de taxa de juros pós-fixadas, prefixadas, índices de preço, índices de ações, variação cambial, derivativos, renda variável e crédito. O Fundo pode investir em instrumentos financeiros derivativos para proteção das posições detidas à vista, posicionamento e alavancagem, sem limites estabelecidos. Os fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, sem limites estabelecidos e, desta forma, o Fundo, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos fundos investidos.

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

**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.



**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020  
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) 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.

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio 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:

<b>Títulos para negociação</b>	<b>Custo atualizado</b>	<b>Valor de Mercado/ realização</b>	<b>Ajuste a Valor de Mercado</b>	<b>Faixas de vencimento</b>
Títulos de emissão do Tesouro Nacional:				
Letras Financeiras do Tesouro	543	537	(6)	Após 1 ano
Total dos títulos para negociação:	543	537	(6)	

O Fundo mantém, também, em sua carteira, cotas de fundos de investimento no valor de R\$ 79.356, classificadas como títulos para negociação sem prazo de vencimento.

**(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.

**(c) Cotas de fundos de investimento**

<b>Fundos</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor Líquido</b>
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Pagbem (i)	21.000,00000	21.047
SC Piemonte Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios SN4 (ii)	307,72510	15.875
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trade VAR I SN (iii)	12.139,95914	13.875
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios F500 Plus SN (iv)	13.862,00000	12.152
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trade VAR I SN2 (iii)	5.649,25420	5.906
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trade VAR I SN3 (iii)	3.729,09658	3.757
Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Trade VAR I NZ3 (iii)	3.358,00000	3.394

Segue breve descritivo dos principais fundos investidos:

**(i) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Pagbem**

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Pagbem ("FIDC Pagbem") foi constituído em 14 de fevereiro de 2019, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração indeterminado. Destina-

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**

Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

se a investidores autorizados e tem por objetivo proporcionar a valorização das suas cotas preponderantemente por meio de investimento em direitos creditórios e também ativos financeiros.

Em 31 de maio de 2020, o FIDC Pagbem possui investimentos em cotas de fundos de investimento e títulos públicos.

O exercício social do FIDC Pagbem se encerra no ultimo dia do mês de setembro de cada ano.

**(ii) SC Piemonte Fundo de Investimento em Direitos Creditórios**

O SC Piemonte Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("SC Piemonte FIDC") foi constituído em 10 de agosto de 2016, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração indeterminado. Destina-se a investidores profissionais e tem por objetivo proporcionar a valorização das suas cotas por meio de investimento em direitos creditórios e ativos financeiros.

O exercício social do SC Piemonte FIDC se encerra no último dia do mês de janeiro de cada ano. As demonstrações financeiras do SC Piemonte FIDC de 31 de janeiro de 2020 foram emitidas em 16 de abril de 2020, sem ressalvas.

**(iii) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Tradepay Varejo I**

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Tradepay Varejo I ("FIDC Tradepay Varejo I") foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo indeterminado de duração e iniciou suas operações em 1º de outubro de 2019. O objeto do FIDC Tradepay Varejo I é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de direitos creditórios e ativos financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente.

O FIDC Tradepay Varejo I possui exercício social findo em 31 de março de cada ano. As suas últimas demonstrações contábeis auditadas referentes ao exercício findo em 31 de março de 2021 foram emitidas em 22 de junho de 2021, sem ressalvas.

**(iv) Fundo de Investimento em Direitos Creditórios F500 Plus**

O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios F500 Plus ("FIDC F500 Plus") foi constituído em 18 de junho de 2019, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração indeterminado. Destina-se a investidores profissionais e tem por objetivo proporcionar a valorização das suas cotas preponderantemente por meio de investimento em direitos creditórios e também ativos financeiros.

O exercício social do FIDC F500 Plus se encerra no último dia do mês de março de cada ano. As demonstrações financeiras do SC Piemonte FIDC de 31 de março de 2020 foram emitidas em 13 de agosto de 2020, sem ressalvas.

**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\$ (6) (R\$ (2) em 2020) para renda fixa e outros ativos financeiros, registrados na rubrica "Valorização/desvalorização a preço de mercado".

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**6 Instrumentos financeiros derivativos**

Nos exercícios findos em 31 de maio de 2021 e de 2020, o Fundo não realizou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

**7 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.

**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*.

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**(c) Análise de sensibilidade**

<b>Data de Referência</b>	31 de maio de 2021
<b>Patrimônio Líquido - PL</b>	78.569
<b>Metodologia VaR</b>	VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 21 dias - Decaimento de 0,94
<b>Value at Risk - VaR</b>	168
<b>VaR/PL</b>	0,21%

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

O método *Value at Risk* – VaR (Valor em Risco), representa a perda máxima esperada para 21 dias com 95% de confiança.

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

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

**8 Emissões e resgates de cotas**

**(a) Emissão**

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

Devem ser observadas as seguintes regras de movimentação no Fundo:

Valor mínimo de aplicação inicial: R\$ 25.000,00 (vinte e cinco mil reais);

Valor mínimo de aplicações adicionais: R\$ 5.000,00 (cinco mil reais);

Valor mínimo de resgate: R\$ 5.000,00 (cinco mil reais) e;

Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00 (cinco 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 60º dia corrido subsequente ao da solicitação de resgate e o crédito é efetuado no 1º dia útil subsequente ao da conversão das cotas.

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**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 taxa fixa de 0,03% ao ano, calculada e provisionada diariamente, por dia útil, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e, paga mensalmente, por períodos vencidos.

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

No exercício findo em 31 de maio de 2021, a despesa de taxa de administração foi de R\$ 23 (R\$ 14 em 2020), registrada nas contas “Remuneração da administração” e “Serviços contratados pelo 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.

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

**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 e o controle das cotas dos fundos de investimento que compõem a carteira do Fundo está sob a responsabilidade do Administrador dos fundos investidos, ou de terceiros por ele contratados.

**11 Transações com partes relacionadas**

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

**a) Despesas com partes relacionadas**

<b>Despesas</b>	<b>Saldo</b>	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>
Taxa de custódia	23	Banco Bradesco S.A.	Administradora
Taxa de administração	23	BEM DTVM Ltda.	Administradora

**b) Ativo de emissão com parte relacionada**

<b>Operação</b>	<b>Saldo</b>	<b>Instituição</b>	<b>Relacionamento</b>
Conta corrente	9	Banco Bradesco S.A.	Administradora

**12 Legislação tributária**

**(a) Imposto de renda**

Os rendimentos auferidos são tributados pelas regras abaixo:

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

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 na mesma Administradora, 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.

**(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.

**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)**  
**Notas explicativas às demonstrações contábeis em**  
**31 de maio de 2021 e de 2020**  
 Em milhares de reais, exceto quando especificado

**15 Rentabilidade**

As rentabilidades nos últimos exercícios foram as seguintes:

<b>Data</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>
Exercício findo em 31 de maio de 2021	3,80	75.994
Exercício findo em 31 de maio de 2020	6,55	69.877

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

<b>Data</b>	<b>Valor da cota</b>	<b>Patrimônio líquido médio</b>	<b>Rentabilidade (%)</b>	
			<b>Fundo</b>	
			<b>Mensal</b>	<b>Acumulada</b>
31/05/2020	1,145927	-	-	-
30/06/2020	1,149471	76.321	0,31	0,31
31/07/2020	1,152887	76.068	0,30	0,61
31/08/2020	1,155844	75.130	0,26	0,87
30/09/2020	1,158610	69.709	0,24	1,11
31/10/2020	1,161811	70.576	0,28	1,39
30/11/2020	1,165315	75.621	0,30	1,69
31/12/2020	1,169251	77.320	0,34	2,04
31/01/2021	1,172752	77.567	0,30	2,34
28/02/2021	1,175741	77.782	0,25	2,60
31/03/2021	1,179916	78.014	0,36	2,97
30/04/2021	1,183924	78.342	0,34	3,32
31/05/2021	1,189480	79.641	0,47	3,80

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 em fundos não são garantidos pela Administradora, Gestora, 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.



**VIC Recebíveis Fornecedores Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado  
(Administrado pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)  
Notas explicativas às demonstrações contábeis em  
31 de maio de 2021 e de 2020**  
Em milhares de reais, exceto quando especificado

---

**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 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, 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, qual seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**20 Alteração estatutária**

O Instrumento Particular de Alteração do Regulamento do Fundo realizado em 4 de maio de 2020 deliberou, a partir dessa data, a alteração do regulamento do Fundo, no capítulo “Da Administração e dos Prestadores de Serviços”, a fim de substituir o Gestor do Fundo de Gps Planejamento Financeiro Ltda. para Julius Baer Family Office Brasil Gestão de Patrimônio Ltda.

**21 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.

**22 Informações adicionais**

Contador:

Ricardo Ignácio Rocha

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

Diretor responsável:

André Bernardino da Cruz Filho