## Demonstrações Financeiras

## Constellation Compounders Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

CNPJ: 59.281.253/0001-23)

31 de março de 2023 com Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações financeiras

31 de março de 2023

Índice

Demonstrações financeiras auditadas  Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	1
Demonstração das evoluções do patrimônio líquido	Demonstrações financeiras auditadas	
	Demonstração das evoluções do patrimônio líquido Notas explicativas às demonstrações financeiras	6 7



Centro Empresarial PB 370 Praia de Botafogo, 370 5° ao 8° Andares - Botafogo 22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil

Tel: (5521) 3263-7000 www.ey.com.br

#### Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do

Constellation Compounders Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM) Rio de Janeiro - RJ

#### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Constellation Compounders Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações ("Fundo"), que compreendem a demonstração da composição e diversificação das aplicações em 31 de março de 2023 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para período de 09 de março de 2023 (data de transferência do administrador) a 31 de março de 2023, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Constellation Compounders Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações em 31 de março de 2023 e o desempenho de suas operações para o 09 de março de 2023 (data de transferência do administrador) a 31 de março de 2023, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 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 financeiras". 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 período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo



quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras", incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras do Fundo.

#### Avaliação de aplicações em cotas de fundos de investimento

Conforme apresentado na demonstração da composição e diversificação das aplicações, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento representava 100,03% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento foi considerada um principal assunto de auditoria.

#### Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, a obtenção das últimas demonstrações financeiras auditadas dos fundos investidos, a verificação dos extratos dos administradores dos fundos investidos para confirmação da posição de cotas detidas pelo Fundo e a verificação da correta valorização dos investimentos através das informações divulgadas pelos administradores dos fundos investidos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento, que está consistente com a avaliação da Administradora do Fundo, consideramos que os critérios e premissas adotados pela Administradora do Fundo são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

#### **Outros assuntos**

#### Auditoria dos valores correspondentes

As demonstrações financeiras do Fundo para o período de 01 de abril de 2022 a 08 de março de 2023 foram auditadas por outro auditor independente que emitiu relatório, em 26 de junho de 2023, com uma opinião sem modificação sobre essas demonstrações financeiras.

#### Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14 e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora do Fundo 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 financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras 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 financeiras do período 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.

Rio de Janeiro, 28 de junho de 2023.

ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S Ltda. CRC-SP-015199/F

Kátia Sayuri Teraoka Kam Contadora CRC-SP272354/O

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

Aplicações	Quantidade	Mercado / realização	% sobre o patrimônio líquido
Aplicações interfinanceiras de liquidez		83	0,08
Títulos públicos federais		83	0,08
Notas do tesouro nacional - NTNB	21	83	0,08
Cotas de fundos de investimento		107.958	100,03
CONSTE COMP MAST FIA	171.807.898,0298	107.958	100,03
Outros créditos		57	0,05
A receber resgate PI		57	0,05
Total do ativo		108.098	100,16
Exigibilidades		173	
Taxa de administração		115	
Cotas a resgatar		58	
Patrimônio líquido		107.925	
Total do passivo e patrimônio líquido		108.098	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido

Períodos de 9 de março de 2023 a 31 de março de 2023, 1º de abril de 2022 a 8 de março de 2023 (data da transferência da Administradora) e exercício findo em 31 de março de 2022 (Em milhares de reais, exceto valor unitário da quota)

	Período de 09/03/2023 a 31/03/2023	Período de 01/04/2022 a 08/03/2023	31/03/2022
Patrimônio líquido no início do período/exercício			
58.724.548,2100 cotas a R\$ 2,1149	124.195	-	-
141.206.429,3600 cotas a R\$ 2,7665	-	390.649	-
138.247.251,8300 cotas a R\$ 3,2952	-	-	455.547
Cotas emitidas			
5.540.672,0700 cotas	-	12.613	-
24.595.042,5300 cotas	-	-	77.516
Cotas resgatadas			
5.801.829,8526 cotas	(15.898)	-	-
88.022.553,2200 cotas	-	(276.613)	
21.635.865,0000 cotas	-	-	(68.669)
Variação no resgate de cotas	4.376	70.716	4.440
Patrimônio líquido antes do resultado	112.673	197.365	468.834
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	4	-	-
Cotas de fundos de investimento	(4.642)	(70.064)	(71.090)
Resultado com aplicações em cotas de fundos	(4.642)	(70.064)	(71.090)
Demais receitas	6	44	-
Variação cambial	-	44	-
Diversas	6	-	-
Demais despesas	(116)	(3.150)	(7.095)
Taxa de administração	(115)	(3.056)	(6.762)
Taxa de performance	-	(1)	(219)
Taxa de fiscalização		(35)	(27)
Auditoria e custódia	-	(47)	(77)
Despesas diversas	(1)	(11)	(10)
Resultado do período/exercício	(4.748)	(73.170)	(78.185)
Patrimônio líquido no final do período/exercício			
52.922.718,3574 cotas a R\$ 2,0393	107.925		-
58.724.548,2100 cotas a R\$ 2,1149	-	124.195	-
141.206.429,3600 cotas a R\$ 2,7665	<u> </u>	-	390.649

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 1. Contexto operacional

O Constellation Compounders Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações ("Fundo") foi constituído em 5 de setembro de 2013 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações em 12 de maio de 2016.

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, a médio e longo prazo, ganhos de capital por meio do investimento de seus recursos primordialmente no mercado acionário, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice de ações específico disponível, incluindo ativos com boas práticas Ambientais, Sociais e de Governança ("ASG").

O Fundo destina-se a receber aplicações de investidores classificados como qualificados.

Em Assembleia Geral de Cotistas de 1º de novembro de 2022, foram deliberados: (i) a substituição do administrador do Fundo para o BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM; (ii) a substituição do prestador dos serviços de custódia e tesouraria do Fundo, para o Banco BTG Pactual S.A.; (iii) a alteração do auditor do Fundo para a Ernst & Young Auditores Independentes S/S; (iv) a alteração da atual denominação social do Fundo para Constellation Compounders Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações; (v) a alteração da taxa de administração do Fundo; (vi) a alteração da taxa máxima cobrada pelos serviços de custódia do Fundo; (vii) a alteração das regras de emissões, amortizações e resgates de cotas do Fundo; e (viii) alterações na redação do Regulamento do Fundo para adequá-lo aos padrões do Novo Administrador. Tais deliberações entraram em vigor na abertura do dia 9 de março de 2023.

Os quotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC").

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos fundos de investimentos, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

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

Em decorrência da transferência de Administradora do Fundo, conforme descrito na nota explicativa nº 1, a demonstração das evoluções do patrimônio líquido do Fundo referente ao exercício findo em 31 de março de 2023 se encontra apresentada segregada em dois períodos.

## 3. Principais práticas contábeis

#### a) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência.

#### b) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação e ajustadas diariamente, pelo rendimento apurado "*pro-rata dia*", em função do prazo da operação e valor de vencimento.

#### b) Quotas de fundos de investimento

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 07 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo são classificados na categoria "títulos para negociação" e avaliados da seguinte forma:

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis -- Continuação

#### b) Quotas de fundos de investimento

As quotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da quota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das quotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Quotas de fundos de investimento - valorização de quotas".

#### 4. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que realizem operações no mercado de derivativos em até 100% em relação ao seu patrimônio líquido.

#### 5. 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.

#### 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.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 5. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) <u>Tipos de riscos</u>--Continuação

#### Crédito

Os ativos integrantes da carteira do Fundo podem estar sujeitos à capacidade de seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal ou gerar e distribuir rendimentos, inclusive dividendos e juros sobre capital próprio, referentes a tais ativos.

#### Concentração

Em razão da política de investimento do Fundo e dos Fundos Investidos, a carteira do Fundo poderá estar exposta a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A concentração dos investimentos, nos quais o Fundo aplica seus recursos, em determinado(s) emissor(es), pode aumentar a exposição da carteira do Fundo aos

riscos, ocasionando volatilidade no valor de suas quotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos do Fundo, não há garantia do grau de diversificação que será obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

#### Liquidez

Caracterizam-se, primordialmente, mas não se limitam, pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, podendo o gestor encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejado.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 5. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) <u>Tipos de riscos</u>--Continuação

#### **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 quotistas. 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.

#### b) Controles relacionados aos riscos

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

- I. Estimar as perdas potenciais do Fundo por meio do método VaR (Value at Risk);
- II. Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador;
- III. Avaliar as perdas dos ativos do Fundo em cenários de stress; e
- IV. Basear as decisões de alocações do Fundo por meio do emprego de uma metodologia que usa a avaliação macroeconômica, fazendo uma análise quantitativa, monitorando o risco de mercado, bem como uma análise fundamentalista com a qual se define e controla o risco de crédito existente.

#### c) Análise de sensibilidade:

O VaR estimado é feito em um horizonte de 1 ano e nível de confiança de 95%.

Período findo em:	Patrimônio líquido	VaR
31 de março de 2023	107.925	(2,90%)

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

## 6. Emissões e resgates de quotas

As emissões de quotas são processadas com base no valor da quota em vigor no 1º dia útil subsequente ao dia da entrada efetiva disponibilidade dos recursos na conta corrente do Fundo.

Os resgates de quotas são processados com base no valor da quota em vigor 120º dia corrido subsequente ao dia da efetiva solicitação do resgate. Os resgates são pagos no 2º dia útil subsequente a data da conversão.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos quotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates, devendo, nesta hipótese, adotar imediatamente os procedimentos descritos na legislação em vigor, levando em conta os princípios fiduciários a ela atribuídos em lei.

É devida aos quotistas uma multa de 0,5% do valor de resgate, a ser paga pela Administradora do Fundo, por dia de atraso no pagamento do resgate das quotas, exceto nos casos excepcionais descritos no Regulamento do Fundo.

## 7. Remuneração da Administradora, Gestora e Custodiante

A remuneração total paga pelo Fundo pelos serviços de administração é equivalente a um percentual anual de 1,50% sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e rateada entre os diversos prestadores de serviços ao Fundo, na forma entre eles ajustada, com exceção do serviço de custódia, que possui remuneração própria. Foi estabelecida uma remuneração mínima mensal de R\$ 1, devida à Administradora, anualmente corrigida pelo Índice Geral de Preços do Mercado (IGPM) em janeiro de cada ano, caso o financeiro gerado fique aquém desse valor mínimo.

Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante faz jus a uma remuneração anual máxima de 0,03%, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, excetuadas as despesas relativas à liquidação, registro e custódia de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais devidas pelo Fundo.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 7. Remuneração da Administradora, Gestora e Custodiante--Continuação

O Fundo remunera a Gestora e os demais prestadores de serviço, na forma entre eles ajustada, por meio do pagamento de taxa de performance pelo método do passivo, equivalente a 15% da valorização da cota do Fundo que exceder 100% da variação do IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) + X, já deduzidas todas as demais despesas do Fundo, inclusive a Taxa de Administração. As datas base para efeito de aferição de prêmio a serem efetivamente pagos correspondem ao último dia útil dos meses de junho e dezembro.

Não há incidência de taxa de ingresso, tampouco de saída, sobre quotistas. Não é cobrada taxa de performance.

## 8. Política de distribuição de resultados

Os resultados apurados, em conformidade com o regulamento do Fundo, são incorporados ao seu patrimônio sob a forma de valorização das quotas.

## 9. Tributação

#### Imposto de renda

A partir de 1º de janeiro de 2005, conforme estabeleceu a Lei 11.033, de 21 de dezembro de 2004, os rendimentos auferidos são tributados na fonte à alíquota de 15%, apurado no resgate/amortização das quotas.

Os quotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 10. Contrato de prestação de serviço de auditoria

Em atendimento a Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 31 de março de 2023, contratou a Ernst & Young Auditores Independentes S/S Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

#### 12. Custódia

As quotas dos fundos de investimento investidos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

Os títulos públicos federais representativos das aplicações interfinanceiras de liquidez são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

### 13. Demandas judiciais

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

## 14. Divulgação de informações

A divulgação das informações relativas ao Fundo é feita de acordo com a legislação em vigor.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

#### 15. Direito de voto

A Gestora deste Fundo adota política de exercício de direito de voto ("Política de voto") em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. A Política de Voto orienta as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confiram aos seus titulares o direito de voto.

### 16. Informações sobre transações com partes relacionadas

- 1. Exigibilidades e despesas com a instituição Administradora, Gestora ou partes relacionadas a elas:
  - i. Taxa de administração exigibilidades R\$ 115
  - ii. Taxa de administração resultado R\$ 115
- 2. Operações compromissadas com a instituição financeira parte relacionada
  - Administrador
    - Montante de transações R\$ 7.914
    - ii. Saldo R\$ 83
    - iii. Resultado R\$ 4
- Compra e venda de títulos públicos e compromissadas por parte relacionadas

#### Operações compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano Operações compromissadas realizadas Volume médio diário/ Taxa Média contratada/ Taxa SELIC com partes relacionadas/ total de operações compromissadas do fundo

Mar/2023 100.0000 0.0051 0.9993

As transações divulgadas incluem somente operações realizadas diretamente pelo Fundo com a Administradora, Gestora ou partes a elas relacionadas.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

### 17. Evento subsequente

Em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº 175 foi publicada pela CVM, a qual dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de servicos para os fundos, revogando as seguintes normas: I – a Instrução CVM nº 153; II – a Instrução CVM nº 186; III – a Instrução CVM nº 213; IV – a Instrução CVM nº 279; V – a Instrução CVM nº 356; VI – a Instrução CVM nº 359; VII – a Instrução CVM nº 393; VIII – a Instrução CVM nº 398; IX – a Instrução CVM nº 399; X – a Instrução CVM nº 423; XI – a Instrução CVM nº 432; XII – a Instrução CVM nº 435; XIII – a Instrução CVM nº 442; XIV – a Instrução CVM nº 444; XV – a Instrução CVM nº 446; XVI – a Instrução CVM nº 458; XVII - a Instrução CVM nº 459; XVIII - a Instrução CVM nº 472; XIX - a Instrução CVM nº 484; XX- a Instrução CVM nº 498; XXI - a Instrução CVM nº 504; XXII - a Instrução CVM nº 531; XXIII – a Instrução CVM nº 554; XXIV – a Instrução CVM nº 555; XXV – a Instrução CVM nº 563; XXVI – a Instrução CVM nº 564; XXVII – a Instrução CVM nº 572; XXVIII – a Instrução CVM nº 578; XXIX – a Instrução CVM nº 582; XXX – a Instrução CVM nº 587; XXXI – a Instrução CVM nº 604; XXXII – a Instrução CVM nº 605; XXXIII – a Instrução CVM nº 606; XXXIV – a Instrução CVM nº 609; XXXV – a Instrução CVM nº 615; XXXVI – a Deliberação CVM nº 546; XXXVII - a Deliberação CVM nº 571 e XXXVIII - a Deliberação CVM nº 782.

As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 02 de outubro de 2023, tendo todos os fundos em funcionamento adaptados até 31 de dezembro de 2024.

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação 31 de março de 2023 (Em milhares de reais)

## 18. Serviços contratados

A Administradora do Fundo contratou os seguintes serviços:

Descrição	Prestador do serviço	
Administração da carteira	Constellation Investimentos e	
, idilimiona gas da santona	Participações Ltda.	
Distribuição, agenciamento e colocação de quotas do Fundo	Banco BTG Pactual S.A.	
Controladoria	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	
Custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.	

Allan Hadid Diretor CPF: 071.913.047-66 Maria Cristina Gomes Fernandes Contadora CRC 1RJ 060.462/O-9 CPF: 959.283.247-15

(Anteriormente denominado Constellation Compounders ESG Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações)

CNPJ: 18.872.811/0001-48

(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

(Em milhares de reais)

# Anexo I - Demonstração da evolução do valor da quota e da rentabilidade (não auditado)

A rentabilidade bruta proporcionada pelo Fundo durante o exercício é demonstrada como se segue:

Evolução do valor da quota e da rentabilidade

	Patrimônio líquido	Valor da quota - R\$ (*)	Rentabilidade em % Fundo	
Data	médio	( )	Mensal	Acumulada
				_
09/03/2023	-	2,1149	-	-
31/03/2023	115.311	2,0393	(2,48%)	(26,29%)

<sup>(\*)</sup> Valor da quota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.