



## **Brio Multiestratégia - Fundo De Investimento Imobiliário**

**CNPJ: 41.081.356/0001-84**

**(Administrado por: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)**

### **Demonstrações financeiras**

Exercício findo em 30 de junho e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022 com Relatório dos Auditores Independentes

**BRIO Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**

CNPJ: 41.081.356/0001-84

(Administrado por: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

**Demonstrações financeiras**

Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022.

**Índice**

|                                                                                |   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|
| Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras ..... | 3 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|

**Demonstrações financeiras auditadas**

|                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| Balanços patrimoniais .....                                            | 7  |
| Demonstrações do resultado .....                                       | 8  |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....                 | 9  |
| Demonstrações dos fluxos de caixa .....                                | 10 |
| Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras ..... | 11 |

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos

Administradores e Cotistas do

**BRIO Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**

CNPJ: 41.081.356/0001-84

(Administrado por: BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

CNPJ: 13.486.793/0001-42

São Paulo – SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do **BRIO Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário (Fundo)**, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **BRIO Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário** em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário.

### **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.

## **Outros assuntos**

### **Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior**

As demonstrações financeiras relativas ao período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022 foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 06 de outubro de 2022, sem modificação de opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria (“PAA”)**

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 financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### **Investimento em cotas de fundos imobiliários**

Conforme comentado na Nota Explicativa nº 6, em 30 de junho de 2023 o Fundo possui investimentos em cotas de fundos de investimento imobiliário listados na bolsa de valores, no montante de R\$ 12.186 mil, que representa 23,53% de seu patrimônio líquido. Devido a relevância dos valores envolvidos, consideramos este como um principal assunto de auditoria.

### **Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria**

Em resposta ao risco significativo de auditoria identificado efetuamos procedimentos específicos de auditoria, que incluem, mas não se limitam na:

- Verificação da valorização das ações obtendo o valor da cotação na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão;
- Verificação da custódia das ações obtendo o extrato do órgão custodiante;
- Verificação das últimas demonstrações financeiras auditadas dos Fundos de investimento;
- Avaliação da adequação das divulgações realizadas nas demonstrações financeiras.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos que são aceitáveis as metodologias utilizadas pelo Fundo para a avaliação dos investimentos no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Investimentos em certificados de recebíveis imobiliários**

Em 30 de junho de 2023, o Fundo possui seu patrimônio líquido substancialmente representado por investimentos em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), avaliados pelo montante de R\$ 32.754 mil, correspondente a 63,32% do seu patrimônio líquido. Em virtude do risco de crédito pela liquidez da contraparte e a relevância dos investimentos, consideramos este como um principal assunto de auditoria.

## **Principais Assuntos de Auditoria (“PAA”)--Continuação**

### **Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria**

Em resposta ao risco significativo de auditoria identificado efetuamos procedimentos específicos de auditoria, que incluem, mas não se limitam na:

- Obtenção, por amostragem dos ativos, analisando os termos de securitização no site dos agentes emissores, verificação da existência de garantias, taxas acordadas e vencimento dos ativos;
- Recálculo da precificação dos CRIs;
- Confronto da carteira de investimentos com o extrato do órgão custodiante dos ativos;
- Avaliação quanto a adequação dos procedimentos adotados para análise do risco de crédito dos certificados de recebíveis imobiliários; e
- Avaliação da adequação das divulgações realizadas nas demonstrações financeiras.

Com base nas evidências de auditoria obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos que são aceitáveis as metodologias utilizadas pelo Fundo para avaliação dos investimentos no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário 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 Administração 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 Administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

### **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 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 financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras--Continuação**

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantivemos 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 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;
- 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 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 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;

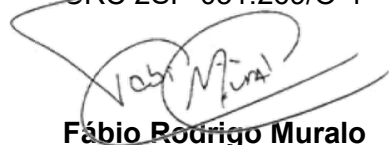
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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.

São Paulo, 27 de setembro de 2023.

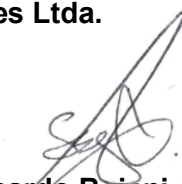
**Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda.**

CRC 2SP-031.269/O-1



**Fábio Rodrigo Muralo**

Contador CRC 1SP-212.827/O-0



**Leonardo Boiani Antoniazzi**

Contador CRC 1SP-255.559/O-5

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
(CNPJ MF nº 41.081.356/0001-84)

**(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)**

**CNPJ MF 13.486.793/0001-42**

**Balancos patrimoniais**

**Em 30 de junho de 2023 e de 2022**

Em milhares de reais

| <b>Ativo</b>                                                | <b>Notas</b> | <b>Quantidades</b> | <b>30/06/2023</b> | <b>% PL</b>    | <b>30/06/2022</b> | <b>% PL</b>    |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| <b>Circulante</b>                                           |              |                    |                   |                |                   |                |
| <b>Caixas e equivalentes de caixa</b>                       |              |                    | <b>3.337</b>      | <b>6,45%</b>   | <b>1.188</b>      | <b>2,17%</b>   |
| <b>Disponibilidades</b>                                     |              |                    | <b>3</b>          | <b>0,01%</b>   | <b>12</b>         | <b>0,02%</b>   |
| Depósitos à vista - Brl Trust DTVM                          |              |                    | 2                 | 0,00%          | 12                | 0,02%          |
| Depósitos à vista - Itaú Unibanco                           |              |                    | 1                 | 0,00%          | -                 | 0,00%          |
| <b>Cotas de fundo de renda fixa</b>                         |              | <b>545.964</b>     | <b>3.334</b>      | <b>6,45%</b>   | <b>1.176</b>      | <b>2,15%</b>   |
| FIC FI Itaú Top Renda Fixa Referenciado DI                  | 5            | 545.964            | 3.334             | 6,45%          | 1.176             | 2,15%          |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b>                        |              | <b>724.437</b>     | <b>12.186</b>     | <b>23,56%</b>  | <b>14.497</b>     | <b>26,54%</b>  |
| <b>Aplicações em cotas de fundos imobiliários</b>           |              | <b>724.437</b>     | <b>12.186</b>     | <b>23,56%</b>  | <b>14.497</b>     | <b>26,54%</b>  |
| Mauá Capital Hedge FII (MCHF11)                             | 6.ii         | 493.194            | 4.611             | 8,91%          | 4.636             | 8,49%          |
| Navi Residencial Fundo de Investimento Imobiliário (APTO11) | 6.ii         | 197.427            | 1.968             | 3,80%          | 3.626             | 6,64%          |
| Brio Real Estate III (BRIP11)                               | 6.ii         | 2.070              | 1.967             | 3,80%          | 1.509             | 2,76%          |
| CRI Integral Brei (IBCR11)                                  | 6.ii         | 19.521             | 1.562             | 3,02%          | 382               | 0,70%          |
| FII Brio IV (BIPD11)                                        | 6.ii         | 1.079              | 1.079             | 2,09%          | -                 | 0,00%          |
| Rio Bravo Credito Imobiliario High Grade FII (RBHG11)       | 6.ii         | 11.116             | 969               | 1,87%          | -                 | 0,00%          |
| Brio Credito Estruturado - FII - Única (BICE11)             | 6.ii         | 30                 | 30                | 0,06%          | -                 | 0,00%          |
| Capitania Securities II FII (CPTS11)                        |              | -                  | -                 | 0,00%          | 2.379             | 4,36%          |
| CRI Integral Brei (IBCR13)                                  |              | -                  | -                 | 0,00%          | 1.142             | 2,09%          |
| Brio Real Estate III (BRIP14)                               |              | -                  | -                 | 0,00%          | 645               | 1,18%          |
| General Shop e Outlets do Brasil FII (GSFI11)               |              | -                  | -                 | 0,00%          | 178               | 0,33%          |
| <b>Direitos sobre empreendimentos imobiliários</b>          | 7            |                    |                   |                |                   |                |
| <b>Incorporações em andamento</b>                           |              |                    | <b>4.023</b>      | <b>7,78%</b>   | <b>4.104</b>      | <b>7,51%</b>   |
| Projeto Indianópolis                                        |              |                    | 3.656             | 7,07%          | 3.761             | 6,89%          |
| Projeto Jamaris                                             |              |                    | 367               | 0,71%          | 343               | 0,63%          |
| <b>Despesas antecipadas</b>                                 |              |                    | <b>13</b>         | <b>0,03%</b>   | <b>6</b>          | <b>0,01%</b>   |
| Taxa de fiscalização CVM                                    |              |                    | 6                 | 0,01%          | 6                 | 0,01%          |
| Anuidade da B3                                              |              |                    | 7                 | 0,01%          | -                 | 0,00%          |
| <b>Outros créditos a receber</b>                            |              |                    | <b>11</b>         | <b>0,02%</b>   | <b>4</b>          | <b>0,01%</b>   |
| Vendas de cotas de FII a receber                            |              |                    | 11                | 0,02%          | 4                 | 0,01%          |
| <b>Não circulante</b>                                       |              |                    |                   |                |                   |                |
| <b>Realizável ao longo prazo</b>                            |              |                    |                   |                |                   |                |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b>                        |              | <b>4.766.518</b>   | <b>32.754</b>     | <b>63,32%</b>  | <b>37.852</b>     | <b>69,30%</b>  |
| <b>Títulos de renda fixa</b>                                |              | <b>4.766.518</b>   | <b>32.754</b>     | <b>63,32%</b>  | <b>37.852</b>     | <b>69,30%</b>  |
| <b>Certificados de recebíveis imobiliários</b>              |              | <b>4.766.518</b>   | <b>32.754</b>     | <b>63,32%</b>  | <b>37.852</b>     | <b>69,30%</b>  |
| Gaia Sec.                                                   | 6.i          | 11                 | 129               | 0,25%          | 2.536             | 4,64%          |
| Opea Sec.                                                   | 6.i          | 4                  | 2.896             | 5,60%          | 3.069             | 5,62%          |
| Habitasec Sec. S.A.                                         | 6.i          | 5.972              | 6.311             | 12,20%         | 6.540             | 11,97%         |
| True Sec. S.A.                                              | 6.i          | 4.738.966          | 4.732             | 9,15%          | 5.359             | 9,81%          |
| Vert Companhia Sec.                                         | 6.i          | 1.000              | 732               | 1,42%          | 981               | 1,80%          |
| Virgo Companhia de Sec.                                     | 6.i          | 17.314             | 14.567            | 28,16%         | 19.367            | 35,46%         |
| Canal Companhia de Sec.                                     | 6.i          | 690                | 717               | 1,39%          | -                 | 0,00%          |
| Playbank Sec.                                               | 6.i          | 2.561              | 2.670             | 5,16%          | -                 | 0,00%          |
| <b>Total do ativo</b>                                       |              |                    | <b>52.324</b>     | <b>101,15%</b> | <b>57.651</b>     | <b>105,54%</b> |
| <b>Passivo</b>                                              |              |                    |                   |                |                   |                |
| <b>Circulante</b>                                           |              |                    |                   |                |                   |                |
| <b>Obrigações por aquisições de imóveis</b>                 |              |                    | <b>31</b>         | <b>0,06%</b>   | <b>1.998</b>      | <b>3,66%</b>   |
| Terreno Indianópolis                                        |              |                    | 31                | 0,06%          | 1.998             | 3,66%          |
| <b>Demais obrigações</b>                                    |              |                    | <b>566</b>        | <b>1,09%</b>   | <b>1.032</b>      | <b>1,88%</b>   |
| Distribuição de rendimentos aos cotistas                    |              |                    | 468               | 0,90%          | 935               | 1,71%          |
| Taxa de consultoria                                         |              |                    | 13                | 0,03%          | -                 | 0,00%          |
| Taxa de administração                                       | 17           |                    | 20                | 0,04%          | 18                | 0,03%          |
| Taxa de gestão                                              | 17           |                    | 45                | 0,09%          | 51                | 0,09%          |
| Auditoria e custódia                                        |              |                    | 20                | 0,04%          | 28                | 0,05%          |
| <b>Total do passivo</b>                                     |              |                    | <b>597</b>        | <b>1,15%</b>   | <b>3.030</b>      | <b>5,54%</b>   |
| <b>Patrimônio líquido</b>                                   |              |                    |                   |                |                   |                |
| Cotas integralizadas                                        |              |                    | 58.456            | 113,01%        | 58.456            | 107,02%        |
| ( - ) Custos de emissões de cotas                           |              |                    | (3.052)           | -5,90%         | (3.017)           | -5,52%         |
| ( - ) Distribuição de rendimentos a cotistas                |              |                    | (11.412)          | -22,06%        | (5.275)           | -9,66%         |
| Lucros (prejuízos) acumulados                               |              |                    | 7.735             | 14,95%         | 4.457             | 8,16%          |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>                          |              |                    | <b>51.727</b>     | <b>100,00%</b> | <b>54.621</b>     | <b>100,00%</b> |
| <b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>                |              |                    | <b>52.324</b>     | <b>101,15%</b> | <b>57.651</b>     | <b>105,55%</b> |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
(CNPJ MF n° 41.081.356/0001-84)

(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)  
CNPJ MF 13.486.793/0001-42

**Demonstrações do resultado**

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022**

Em milhares de reais, exceto lucro por cota integralizada e valor patrimonial da cota

|                                                                      | <u>Nota</u> | <u>30/06/2023</u>   | <u>29/10/2021 a<br/>30/06/2022</u> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|------------------------------------|
| <b>Resultado líquido de imóveis em estoque</b>                       |             | <b>86</b>           | <b>7</b>                           |
| <b>Imóveis em estoque</b>                                            |             | <b>86</b>           | <b>7</b>                           |
| Receitas com aluguéis                                                |             | 86                  | 7                                  |
| <b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>             |             | <b>4.361</b>        | <b>5.399</b>                       |
| <b>Rendas de aplicações em fundos de investimentos</b>               |             | <b>1.103</b>        | <b>1.288</b>                       |
| Receitas de cotas de fundos imobiliários                             | 6.ii        | (429)               | (413)                              |
| Resultado nas negociações de cotas de fundos imobiliários            | 6.ii        | (264)               | 183                                |
| Receitas de cotas de fundo de renda fixa                             | 5           | 256                 | 561                                |
| Rendimentos dividendos fundos imobiliários                           |             | 1.540               | 957                                |
| <b>Títulos de renda fixa</b>                                         |             | <b>3.258</b>        | <b>4.111</b>                       |
| Apropriações de rendimentos de certificados de créditos imobiliários | 6.i         | 7.458               | 2.866                              |
| Ajuste a mercado de certificados de créditos imobiliários            | 6.i         | (4.616)             | 4                                  |
| Resultados nas negociações                                           | 6.i         | 416                 | 1.241                              |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                              |             | <b>(1.169)</b>      | <b>(949)</b>                       |
| Taxa de gestão                                                       | 8, 13 e 17  | (413)               | (331)                              |
| Despesas de consultorias e assessorias                               | 13          | (210)               | (202)                              |
| Impostos e taxas                                                     | 13          | (58)                | (172)                              |
| Taxa de administração                                                | 8, 13 e 17  | (230)               | (144)                              |
| Despesas de auditoria e custódia                                     | 13          | (71)                | (39)                               |
| Corretagens e emolumentos                                            | 13          | (8)                 | (28)                               |
| Outras receitas (despesas) operacionais                              | 13          | (101)               | (15)                               |
| Anuidade B³                                                          | 13          | (5)                 | (12)                               |
| Taxa de performance                                                  | 13          | (61)                | -                                  |
| Taxa de fiscalização da CVM                                          | 13          | (12)                | (6)                                |
| <b>Lucro líquido do exercício / período</b>                          |             | <b>3.278</b>        | <b>4.457</b>                       |
| <b>Quantidades de cotas emitidas</b>                                 |             | <b>5.845.602,00</b> | <b>5.845.602,00</b>                |
| <b>Lucro por cota - R\$</b>                                          |             | <b>0,56</b>         | <b>0,76</b>                        |
| <b>Valor patrimonial da cota - R\$</b>                               |             | <b>8,85</b>         | <b>9,34</b>                        |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
(CNPJ MF n ° 41.081.356/0001-84 )

**(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)**  
CNPJ MF 13.486.793/0001-42

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**  
**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022**

Em milhares de reais

|                                                                                 | Notas     | Cotas<br>integralizadas | Distribuição de<br>rendimentos | Lucros<br>(prejuízos)<br>acumulados | Patrimônio<br>líquido |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos em 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo)</b> |           | <b>58.456</b>           | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            | <b>58.456</b>         |
| Custos de emissões de cotas do Fundo                                            |           | (3.017)                 | -                              | -                                   | (3.017)               |
| Resultado do período                                                            |           | -                       | -                              | 4.457                               | 4.457                 |
| Distribuição de rendimentos aos cotistas do Fundo                               | <b>9</b>  | -                       | (5.275)                        | -                                   | (5.275)               |
| <b>Saldos em 30 de junho 2022</b>                                               | <b>10</b> | <b>55.439</b>           | <b>(5.275)</b>                 | <b>4.457</b>                        | <b>54.621</b>         |
| Custos de emissões de cotas do Fundo                                            |           | (35)                    | -                              | -                                   | (35)                  |
| Resultado do exercício                                                          |           | -                       | -                              | 3.278                               | 3.278                 |
| Distribuição de rendimentos aos cotistas do Fundo                               | <b>9</b>  | -                       | (6.137)                        | -                                   | (6.137)               |
| <b>Saldos em 30 de junho 2023</b>                                               | <b>10</b> | <b>55.404</b>           | <b>(11.412)</b>                | <b>7.735</b>                        | <b>51.727</b>         |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
(CNPJ MF nº 41.081.356/0001-84)

**(Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A)**  
CNPJ MF 13.486.793/0001-42

**Demonstrações dos fluxos de caixa (método direto)**

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022**

Em milhares de reais

|                                                                                    | <b>30/06/2023</b> | <b>29/10/2021 a<br/>30/06/2022</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>                                  |                   |                                    |
| Rendimentos de renda fixa                                                          | 256               | 561                                |
| Recebimentos de aluguéis                                                           | 86                | -                                  |
| Recebimentos de dividendos de fundos imobiliários                                  | 1.540             | 957                                |
| Recebimentos de juros de certificados de recebíveis imobiliários                   | 2.542             | 1.609                              |
| Pagamento de taxa de gestão                                                        | (419)             | (280)                              |
| Pagamento de taxa de administração                                                 | (228)             | (184)                              |
| Pagamento de taxa de performance                                                   | (61)              | -                                  |
| Pagamentos de despesas de consultoria e assessoria                                 | (197)             | (202)                              |
| Pagamento de taxas de auditoria e custódia                                         | (79)              | -                                  |
| Pagamento de impostos e taxas                                                      | (58)              | (156)                              |
| Pagamento de corretagens e emolumentos sobre compra de ações                       | -                 | (15)                               |
| Pagamento de taxa de fiscalização da CVM                                           | (12)              | (12)                               |
| Pagamento de anuidade B³                                                           | (12)              | (15)                               |
| Pagamento de despesas (receitas) diversas                                          | (116)             | (6)                                |
| <b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>                       | <b>3.242</b>      | <b>2.257</b>                       |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>                               |                   |                                    |
| Aquisição de terrenos                                                              | (2.427)           | -                                  |
| Venda de terrenos                                                                  | 438               | -                                  |
| Custos de terrenos em construção                                                   | 103               | (2.106)                            |
| Aplicações de cotas de fundos imobiliários                                         | (1.518)           | (35.172)                           |
| Resgates de cotas de fundos imobiliários                                           | 3.136             | 20.460                             |
| Compras de certificados de recebíveis imobiliários                                 | (29.433)          | (138.311)                          |
| Vendas de certificados de recebíveis imobiliários                                  | 27.437            | 100.161                            |
| Recebimentos de amortizações de certificados de recebíveis imobiliários            | 7.810             | 2.800                              |
| <b>Caixa líquido proveniente das / (aplicado nas) atividades de investimento</b>   | <b>5.546</b>      | <b>(52.168)</b>                    |
| <b>Caixa líquido das atividades de financiamentos</b>                              |                   |                                    |
| Recebimentos de integralizações de cotas                                           | -                 | 58.456                             |
| Pagamentos de custos de emissões de cotas                                          | (35)              | (3.017)                            |
| Pagamentos de distribuições de rendimentos                                         | (6.604)           | 935                                |
| <b>Caixa líquido proveniente das / (aplicado nas) atividades de financiamentos</b> | <b>(6.639)</b>    | <b>56.374</b>                      |
| <b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>                           | <b>2.149</b>      | <b>1.188</b>                       |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período                       | 1.188             | -                                  |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período                        | 3.337             | 1.188                              |
| <b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>                           | <b>2.149</b>      | <b>1.188</b>                       |

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**BRIO MULTISTRATÉGIA - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**1. Contexto operacional**

O **Brio Multiestratégia Fundo de Investimento Imobiliário ("Fundo")**, é um fundo de investimento imobiliário, regido pela Instrução CVM nº 472/08 pela Instrução CVM 516/11, e alterações posteriores, e pela Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993, constituído em 19 de fevereiro de 2021 tendo realizado a sua primeira integralização de cotas em 29 de outubro 2021.

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado, mediante aprovação em assembleia geral, regido pelo regulamento e seu(s) suplemento(s), pela Lei nº 8.668, pela Instrução CVM 472 e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

O Fundo é destinado a investidores em geral, incluindo, mas não se limitando a, pessoas físicas e jurídicas residentes e domiciliadas no Brasil, investidores institucionais e fundos de investimento, bem como investidores não residentes, observadas as normas aplicáveis.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização e a rentabilidade de suas cotas, conforme política de investimento definida no regulamento do Fundo, por meio da aquisição preponderante de ativos financeiros de origem imobiliária, conforme permitido pelo Art. 45 da Instrução CVM nº 472, de 31 de outubro de 2008, conforme alterada ("Instrução CVM 472").

A administração do Fundo se processa em atendimento aos seus objetivos, nos termos do artigo 2º do seu regulamento, observando como política de investimentos realizar investimentos imobiliários, objetivando, fundamentalmente, auferir rendimentos e/ou ganho de capital por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, em ativos alvo", sendo esses:

- (i) cotas de outros FII ("cotas de FII");
- (ii) imóveis em geral, performados ou não, localizados em todo território nacional, sem necessidade de diversificação regional, bem como quaisquer direitos reais sobre bens imóveis ("imóveis");
- (iii) cotas ou ações de sociedades cujo propósito específico se enquadre entre as atividades permitidas aos FII ("SPE");

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

- (iv) ações de sociedades de capital aberto listadas em mercados organizados autorizados pela CVM cujo propósito específico se enquadre entre as atividades permitidas aos FII (“sociedades por ações”);
- (v) certificados de potencial adicional de construção (“CEPAC”), emitidos com base na Instrução CVM nº 401, de 29 de dezembro de 2003;
- (vi) certificados de recebíveis imobiliários, lastreados em créditos imobiliários oriundos de Imóveis performados (“CRI performados”), ou certificados de recebíveis imobiliários, lastreados em créditos imobiliários oriundos de Imóveis não performados (“CRI não performados” e, em conjunto com os CRI performados “CRI”), desde que tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado nos termos da regulamentação em vigor;
- (vii) cotas de fundos de investimento em direitos creditórios (“FIDC”) que tenham como política de investimento, exclusivamente, atividades permitidas aos FII e desde que tenham sido objeto de oferta pública registrada na CVM ou cujo registro tenha sido dispensado nos termos da regulamentação em vigor;
- (viii) debêntures emitidas por emissores devidamente autorizados nos termos da Instrução CVM 472, cujas atividades preponderantes sejam permitidas aos FII (“debêntures imobiliárias”);
- (ix) letras hipotecárias (“LH”);
- (x) letras de crédito imobiliário (“LCI”);
- (xi) letras imobiliárias garantidas (“LIG”); e
- (xii) outros ativos, títulos e valores mobiliários admitidos nos termos da Instrução CVM 472 (“outros ativos” e, em conjunto com cotas de FII, sociedades por ações, CEPAC, certificados de recebíveis imobiliários (“CRI”) performados, debêntures imobiliárias, letras hipotecárias (“LH”), letras de crédito imobiliário (“LCI”) e LIG, “ativos líquidos”).

A gestão de riscos da administradora tem suas políticas aderentes às práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na Nota 4.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC) e estão sujeitos a riscos de investimento.

## **2. Base de apresentação e elaboração das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas consoante às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário, incluindo a Instrução CVM 516/2011, e demais orientações e normas contábeis emitidas pela CVM, conforme aplicável.

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras em 30 de junho de 2023 foram aprovadas pela Administradora do Fundo em 27 de setembro de 2023.

## **3. Resumo das principais políticas contábeis e critério de apuração**

### **Apuração do resultado**

É apurado pelo regime contábil de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem sempre simultaneamente quando se correlacionarem independentemente do recebimento ou pagamento.

### **Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

### **Instrumentos financeiros**

#### **• Data do reconhecimento**

Todos os ativos financeiros são inicialmente reconhecidos na data de negociação.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**• Reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros**

A classificação dos instrumentos financeiros em seu reconhecimento inicial depende de suas características, do propósito e finalidade pelos quais os instrumentos financeiros foram adquiridos pelo Fundo. Todos os instrumentos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescidos dos custos de transação, exceto nos casos em que os ativos e passivos financeiros são registrados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos e passivos financeiros são posteriormente mensurados da seguinte forma:

**Mensuração dos ativos financeiros**

Os ativos financeiros são incluídos, para fins de mensuração, em uma das seguintes categorias:

Ativo financeiro para negociação (mensurado ao valor justo por meio do resultado): Os ativos financeiros são mensurados ao valor justo, sem dedução de custos estimados de transação que seriam eventualmente incorridos quando de sua alienação.

O "valor justo" de um instrumento financeiro em uma determinada data é interpretado como o valor pelo qual ele poderia ser comprado e vendido naquela data por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo ("preço cotado" ou "preço de mercado").

Caso não exista preço de mercado para um determinado instrumento financeiro, seu valor justo é estimado com base em técnicas de avaliação normalmente adotadas pelo mercado financeiro, levando-se em conta as características específicas do instrumento a ser mensurado e sobretudo as diversas espécies de risco associados a ele.

Essa categoria inclui os ativos financeiros adquiridos com o propósito de geração de resultado no curto prazo decorrente de sua negociação.

Investimento mantido até o vencimento: essa categoria inclui ativos financeiros adquiridos com o propósito de serem mantidos até o vencimento, para os quais o Fundo e os cotistas tenham a intenção e capacidade comprovada de mantê-los até o vencimento. Estes investimentos são mensurados ao custo amortizado menos perda por não recuperação, com receita reconhecida em base de rendimento efetivo.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

Recebíveis: Essa categoria inclui as rendas de aluguéis a receber provenientes das propriedades para investimento, reduzidos por eventual redução no valor recuperável.

### **Cotas de fundo de investimento**

As aplicações em cotas de fundos de investimento são demonstradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, ajustadas pelo seu valor patrimonial, já líquido do imposto de renda retido, conforme valor da cota disponibilizado pelo seu administrador.

Para as cotas de fundos de investimentos negociados na B3 Bolsa, Brasil, Balcão S.A., as cotas integrantes da carteira do Fundo foram atualizadas pela cotação diária de fechamento do mercado.

### **Provisões e ativos e passivos contingentes**

O Fundo, ao elaborar suas demonstrações financeiras, faz a segregação entre:

Provisões: saldos credores que cobrem obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados que poderiam dar origem a uma perda ou desembolso para o Fundo, cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, mas cujo valor e/ou época sejam incertos.

Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle do Fundo. São reconhecidos no balanço quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações. Os passivos contingentes classificados como perda possível pelos assessores jurídicos e pela Administração são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem divulgação.

Ativos contingentes: ativos originados em eventos passados e cuja existência dependa, e somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não ocorrência, de eventos além do controle do Fundo.

### **Partes relacionadas**

Para quaisquer transações entre partes relacionadas, faz-se necessária a divulgação das condições em que as mesmas transações foram realizadas.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

#### **4. Riscos associados ao Fundo**

Não obstante o emprego pelo administrador e pelo gestor, de plena diligência e boa prática de administração e gestão de fundos de investimentos e da estrita observância da política de investimento definida no regulamento, das regras legais e regulamentares em vigor, esse Fundo está sujeito a outros fatores de risco que poderão ocasionar perdas ao seu patrimônio e, conseqüentemente, aos cotistas.

A administração de riscos do Fundo se dá no nível geral por meio do monitoramento dos empreendimentos e das empresas investidas, do acompanhamento dos projetos e dos seus resultados e da avaliação dos investimentos em relação aos investimentos similares no mercado.

I - Riscos relacionados a fatores macroeconômicos, política governamental e globalização - Fundo desenvolverá suas atividades no mercado brasileiro, estando sujeito, portanto, aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. Ocasionalmente, o governo brasileiro intervém na economia realizando relevantes mudanças em suas políticas. As medidas do Governo Brasileiro para controlar a inflação e implementar as políticas econômica e monetária têm envolvido, no passado recente, alterações nas taxas de juros, desvalorização da moeda, controle de câmbio, aumento das tarifas públicas, entre outras medidas. Essas políticas, bem como outras condições macroeconômicas, têm impactado significativamente a economia e o mercado de capitais nacional. A adoção de medidas que possam resultar na flutuação da moeda, indexação da economia, instabilidade de preços, elevação de taxas de juros ou influenciar a política fiscal vigente poderão impactar os negócios, as condições financeiras, os resultados operacionais do Fundo e a conseqüente distribuição de rendimentos aos cotistas do Fundo. Impactos negativos na economia, tais como recessão, perda do poder aquisitivo da moeda e aumento exagerado das taxas de juros resultantes de políticas internas ou fatores externos podem influenciar nos resultados do Fundo.

II- Risco de crédito – Os cotistas do Fundo poderão fazer jus ao recebimento de rendimentos que lhes serão pagos a partir da percepção pelo Fundo dos valores que lhe forem pagos pelos eventuais locatários, arrendatários ou adquirentes dos imóveis-alvo e/ou outros ativos, a título de locação, arrendamento ou compra e venda de tais ativos. Assim, por todo tempo em que os referidos ativos estiverem locados ou arrendados, o Fundo estará exposto aos riscos de crédito dos locatários ou arrendatários. Da mesma forma, em caso de alienação, o Fundo estará sujeito ao risco de crédito dos adquirentes.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

III- Riscos de liquidez – Os fundos de investimento imobiliário encontram pouca liquidez no mercado brasileiro, sendo uma modalidade de investimento pouco disseminada em tal mercado. Adicionalmente, os fundos de investimento imobiliário são constituídos sempre na forma de condomínios fechados, não sendo admitida, portanto, a possibilidade de resgate de suas cotas. Dessa forma, os cotistas poderão enfrentar dificuldades em realizar a venda de suas cotas no mercado secundário, mesmo se admitida a negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado. Desse modo, o investidor que adquirir as cotas do Fundo deverá estar consciente de que o investimento no Fundo consiste em investimento de longo prazo. Ainda, se as cotas do Fundo forem distribuídas nos termos da Instrução CVM 476, os cotistas somente poderão ceder suas cotas após 90 (noventa) dias da sua subscrição. Adicionalmente, a cessão de tais Cotas somente poderá se dar para investidores qualificados, assim definidos nos termos da Instrução CVM 539, ressalvada a hipótese de registro de tais cotas perante a CVM.

IV- Risco de concentração da carteira do Fundo em um único ativo – O Fundo terá como único ativo relevante os imóveis-alvo (ou as ações da sociedade detentora do Imóveis-Alvo) e, conseqüentemente, sua principal fonte de receitas. Não compõe o escopo da política de investimentos diversificar os bens e direitos integrantes da carteira do Fundo.

V- Risco tributário – A Lei nº. 9.779, de 19 de janeiro de 1999, estabelece que os Fundos de Investimento Imobiliário devem distribuir, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. Ainda de acordo com a mesma Lei, o fundo que aplicar recursos em empreendimentos imobiliários que tenham como incorporador, construtor ou sócio, Cotista que detenha, isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele relacionadas, percentual superior a 25% (vinte e cinco por cento) das cotas emitidas pelo Fundo, sujeitam-se à tributação aplicável às pessoas jurídicas, para fins de incidência da tributação corporativa cabível (Imposto de Renda da Pessoa Jurídica – “IRPJ”, Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – “CSLL”, Contribuição ao Programa de Integração Social – “Contribuição ao PIS” e Contribuição ao Financiamento da Seguridade Social – “COFINS”). Os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelo Fundo em aplicações financeiras de renda fixa sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, observadas as mesmas normas aplicáveis às pessoas jurídicas, podendo esse imposto ser compensado com o retido na fonte pelo Fundo quando da distribuição de rendimentos e ganhos de capital aos cotistas. Os rendimentos auferidos pelo Fundo, quando distribuídos aos cotistas sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte à alíquota de 20% (vinte por cento). Os rendimentos e ganhos de capital auferidos pelos cotistas na alienação ou no resgate das cotas quando da extinção do Fundo sujeitam-se ao imposto de renda à alíquota de 20% (vinte por cento).

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

VI- Risco de alterações tributárias e mudanças na legislação - Embora as regras tributárias dos fundos estejam vigentes desde a edição do mencionado diploma legal, não existindo perspectivas de mudanças, existe o risco de tal regra ser modificada no contexto de uma eventual reforma tributária. Assim, o risco tributário engloba o risco de perdas decorrente da criação de novos tributos, interpretação diversa da atual sobre a incidência de quaisquer tributos ou a revogação de isenções vigentes, sujeitando o Fundo ou seus cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente.

VII - Riscos jurídicos - Toda a arquitetura do modelo financeiro, econômico e jurídico deste Fundo considera um conjunto de rigores e obrigações de parte a parte estipuladas através de contratos públicos ou privados tendo por diretrizes a legislação em vigor. Entretanto, em razão da pouca maturidade e da falta de tradição e jurisprudência no mercado de capitais brasileiro, no que tange a este tipo de operação financeira, em situações atípicas ou conflitantes poderá haver perdas por parte dos investidores em razão do dispêndio de tempo e recursos para eficácia do arcabouço contratual.

VIII- Riscos ambientais – Ainda que os Imóveis-Alvo se situem em regiões urbanas dotadas de completa infraestrutura, problemas ambientais podem ocorrer, como exemplo vendavais, inundações ou os decorrentes de vazamento de esgoto sanitário provocado pelo excesso de uso da rede pública, acarretando assim na perda de substância econômica dos imóveis situados nas proximidades das áreas atingidas por estes.

IX- Risco de desapropriação – Há possibilidade de que ocorra a desapropriação, parcial ou total, dos imóveis alvo, por decisão unilateral do poder público, a fim de atender finalidades de utilidade e interesse público.

X- Risco de sinistro - No caso de sinistro envolvendo a integridade física dos imóveis que compõem o patrimônio do Fundo, os recursos obtidos pela cobertura do seguro dependerão da capacidade de pagamento da companhia seguradora contratada, nos termos da apólice exigida, bem como as indenizações a serem pagas pelas seguradoras poderão ser insuficientes para a reparação do dano sofrido, observadas as condições gerais das apólices.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

XI- Riscos de desvalorização dos imóveis e condições externas - propriedades imobiliárias estão sujeitas a condições sobre as quais o Administrador do Fundo não tem controle nem tampouco pode influir ou evitar. O nível de desenvolvimento econômico e as condições da economia em geral poderão afetar o desempenho dos imóveis alvo que integrarão, direta ou indiretamente, o patrimônio do Fundo, consequentemente, a remuneração futura dos investidores do Fundo. O valor dos imóveis e a capacidade do Fundo em realizar a distribuição de resultados aos seus cotistas poderão ser adversamente afetados devido a alterações nas condições econômicas, à oferta de outros espaços comerciais com características semelhantes às dos imóveis alvo e à redução do interesse de potenciais locatários em espaços como o disponibilizado pelos imóveis alvo.

XII- Propriedade das cotas e não dos imóveis – Apesar de a carteira do Fundo ser constituída, predominantemente, por imóveis, a propriedade das cotas não confere às cotistas propriedades diretas sobre os imóveis. Os direitos dos cotistas são exercidos sobre todos os ativos da carteira de modo não individualizado, proporcionalmente ao número de cotas possuídas.

XIII - Risco em função da dispensa de registro: As ofertas que venham a ser distribuída nos termos da Instrução CVM 476, estarão automaticamente dispensadas de registro perante a CVM, de forma que as informações prestadas pelo Fundo e pelo coordenador não terão sido objeto de análise pela referida autarquia federal.

## **5. Caixa e equivalentes de caixa**

No exercício findo em 30 de junho de 2023, os depósitos bancários à vista estão mantidos em contas correntes junto à Administradora.

As aplicações financeiras com liquidez imediata, que correspondem à aplicação em fundos de investimentos em renda fixa, remunerados pela variação do certificado de depósito bancário ("CDI") em 30 de junho de 2023 e 2022 são compostas conforme as seguintes aplicações financeiras:

|                                            | <b>Administradora</b> | <b>Saldo Contábil</b> |                   |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                                            |                       | <b>30/06/2023</b>     | <b>30/06/2022</b> |
| FIC FI Itaú Top Renda Fixa Referenciado DI | Itaú Unibanco         | 3.334                 | 1.176             |
|                                            |                       | <b>3.334</b>          | <b>1.176</b>      |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

O Fundo detém 545.964,431 (2022 – 216.527,155) cotas escriturais do fundo investido, Itaú Top Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos (“Itaú Top”), é administrado pelo Itaú Unibanco S.A. O Itaú Top, foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 26/01/2005, destina-se a investidor não qualificado e recebe recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento, pessoas físicas e/ou jurídicas, clientes do administrador, do gestor ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Seu objetivo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como “referenciado DI”, os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do certificado de depósito interbancário (“CDI”) ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% dos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Itaú Top conforme descrito no seu regulamento/prospecto.

No exercício findo em 30 de junho de 2023 foi reconhecido no resultado do Fundo, o montante de R\$ 256 (Período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022 – R\$ 561) de receitas com cotas de fundos de investimentos e estão sendo apresentadas nas demonstrações do resultado do exercício na rubrica de “Receitas com cotas de fundos de renda fixa”.

**BRIO MULTISTRATÉGIA - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**6. Títulos e valores mobiliários**

**i) Certificado de recebíveis imobiliários (CRI) (nível 2)**

Em 30 de junho de 2023 a carteira do Fundo é composta por 15 papéis, totalizando R\$ 32.754 que representa 63,32% do patrimônio do Fundo conforme quadro abaixo:

| Emissor                         | Ativo      | Lastro | Rating     | Garantias              | Series | Data de vencimento | Remuneração          | Segmento    | Duration | LTV    | Saldo Contábil |
|---------------------------------|------------|--------|------------|------------------------|--------|--------------------|----------------------|-------------|----------|--------|----------------|
| CRI Shopping Sul Planeta 52S 1E | 13D0463613 | 7      | Sem Rating | (c),(b),(g),(v)        | 52/4   | 14/07/2023         | Taxa DI + 4,25% a.a. | Shopping    | 0,06     | 20,00% | 87             |
| CRI Shopping Sul Planeta 53S 1E | 13D0463614 | 7      | Sem Rating | (c),(b),(g),(v)        | 53/4   | 14/07/2023         | Taxa DI + 4,25% a.a. | Shopping    | 0,06     | 20,00% | 42             |
| CRI WT Morumbi Opea 132S 1E     | 15L0648443 | 7      | Sem Rating | (a)                    | 132/1  | 12/11/2031         | IPCA+6,00%           | Lajes       | 4,60     | 43,00% | 2.896          |
| CRI HBR Habitasec 148S 1E       | 19G0228153 | 7      | Sem Rating | (c),(a),(b),(g),(m)    | 148/1  | 26/07/2034         | IPCA+6,00%           | Comercial   | 5,02     | 74,40% | 1.707          |
| CRI JPS Habitasec 259S 1E       | 21F1076965 | 7      | Sem Rating | (c),(v),(b),(g)        | 259/1  | 15/06/2036         | IPCA+6,50%           | Shopping    | 5,48     | 64,60% | 4.604          |
| CRI GSFI True 236S 1E           | 20G0800227 | 7      | Sem Rating | (c),(v),(r)            | 236/1  | 19/07/2032         | IPCA+5,00%           | Shopping    | 4,99     | 79,40% | 4.732          |
| CRI Creditas Vert 63S 2E        | 21K0046865 | 7      | Sem Rating | (a),(i)                | 63/3   | 20/02/2042         | IPCA+8,50%           | Home equity | 5,92     | 37,00% | 732            |
| CRI Tellus Virgo 226S 4E        | 21C0549648 | 7      | Sem Rating | (c),(b),(g)            | 226/4  | 27/06/2022         | IPCA+5,75%           | Lajes       | 4,56     | 69,10% | 2.167          |
| CRI Selenza 465S 4E             | 21G0708865 | 4      | Sem Rating | (c),(i)                | 289/4  | 17/11/2021         | IPCA+10,50%          | Residencial | 1,47     | 45,00% | 5.190          |
| CRI Airport Town Virgo 338S 4E  | 21H0976574 | 3      | Sem Rating | (c),(l),(c),(o)        | 338/4  | 23/03/2022         | IPCA+5,50%           | Logístico   | 7,61     | 65,00% | 4.303          |
| CRI Wimo III Virgo 403S 4E      | 21J0856001 | 2      | Sem Rating | (l),(c),(b),(j)        | 434/4  | 23/11/2021         | IPCA+7,00%           | Home equity | 3,73     | 34,00% | 2.907          |
| CRI WA379 Canal 1S 13E          | 22J1203611 | 8      | Sem Rating | (c), (e), (l),(g), (m) | 13/1   | 27/10/2025         | IPCA+10,00%          | Residencial | 2,13     | 60,00% | 717            |
| CRI Essência Playbanco 1S 1E    | 22J1379218 | 7      | Sem Rating | (c), (e), (l),(g), (m) | 1/1    | 24/10/2025         | IPCA+9,00%           | Residencial | 2,16     | 70,00% | 1.069          |
| CRI Aurora Playbanco 1S 2E      | 22J1381567 | 7      | Sem Rating | (c), (e), (l),(g), (m) | 2/1    | 24/10/2025         | IPCA+9,00%           | Residencial | 2,16     | 70,00% | 1.056          |
| CRI Sampa Playbanco 1S 3E       | 22J1381764 | 7      | Sem Rating | (c), (e), (l),(g), (m) | 3/1    | 24/10/2025         | IPCA+9,00%           | Residencial | 2,16     | 70,00% | 545            |
| <b>Total</b>                    |            |        |            |                        |        |                    |                      |             |          |        | <b>32.754</b>  |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

Em 30 de junho de 2022 a carteira do Fundo é composta por 13 papéis, totalizando R\$ 37.852 que representa 69,30% do patrimônio do Fundo conforme quadro abaixo:

| Emissor                         | Ativo      | Lastro | Rating     | Garantias                | Data de vencimento | Remuneração          | Segmento    | Duration | LTV    | Saldo Contábil |
|---------------------------------|------------|--------|------------|--------------------------|--------------------|----------------------|-------------|----------|--------|----------------|
| CRI Shopping Sul Planeta 52S 1E | 13D0463613 | 7      | Sem rating | (c); (b); (g) e (v)      | 14/07/2023         | Taxa DI + 4,25% a.a. | Shopping    | 0,50     | 20,00% | 1.134          |
| CRI Shopping Sul Planeta 53S 1E | 13D0463614 | 7      | Sem rating | (c); (b); (g) e (v)      | 14/07/2023         | Taxa DI + 4,25% a.a. | Shopping    | 0,50     | 20,00% | 553            |
| CRI Cyrela Planeta 109S 4E      | 18F0924515 | 7      | Sem rating | (a)                      | 20/04/2025         | Taxa DI + 1,20% a.a. | Residencial | 0,30     | 50,00% | 849            |
| CRI WT Morumbi Opea 132S 1E     | 15L0648443 | 7      | Sem rating | (a)                      | 12/11/2031         | IPCA + 6,00000%      | Lajes       | 4,80     | 43,00% | 3.069          |
| CRI HBR Habitasec 148S 1E       | 19G0228153 | 7      | Sem rating | (a); (b); (c); (g) e (m) | 26/07/2034         | IPCA + 6,00000%      | Comercial   | 5,30     | 74,40% | 2.053          |
| CRI JPS Habitasec 259S 1E       | 21F1076965 | 7      | Sem rating | (c). (v); (b) e (g)      | 15/06/2036         | IPCA+6,50000%        | Shopping    | 6,30     | 64,60% | 4.488          |
| CRI GSFI True 236S 1E           | 20G0800227 | 7      | Sem rating | (c); (v) e (r)           | 19/07/2032         | IPCA+5,00000%        | Shopping    | 5,70     | 79,40% | 5.359          |
| CRI Creditas Vert 63S 2E        | 21K0046865 | 7      | Sem rating | (a) e (i)                | 20/02/2042         | IPCA+8,50000%        | Home equity | 6,10     | 37,00% | 981            |
| CRI Tellus Virgo 226S 4E        | 21C0549648 | 7      | Sem rating | (b); (c) e (g)           | 09/03/2033         | IPCA+5,75000%        | Lajes       | 5,10     | 69,10% | 4.318          |
| CRI Selenza 465S 4E             | 21G0708865 | 4      | Sem rating | (c) e (i)                | 23/07/2025         | IPCA+10,50000%       | Residencial | 1,60     | 45,00% | 5.432          |
| CRI Airport Town Virgo 338S 4E  | 21H0976574 | 3      | Sem rating | (c); (l) e (o)           | 27/08/2041         | IPCA+5,80000%        | Logístico   | 8,20     | 65,00% | 4.822          |
| CRI Wimo III Virgo 403S 4E      | 21J0856001 | 2      | Sem rating | (b); (c); (j) e (l)      | 25/08/2036         | IPCA+7,00000%        | Home equity | 4,90     | 34,00% | 3.791          |
| CRI BILD VIRGO 423S 4E          | 22B0309134 | 3      | Sem rating | (a); (b); (l) e (m)      | 24/02/2022         | 100,00% DI+3,15%     | Residencial | 2,40     | 55,40% | 1.003          |
| <b>Total</b>                    |            |        |            |                          |                    |                      |             |          |        | <b>37.852</b>  |

**BRIO MULTISTRATÉGIA - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 30 de junho de 2022**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**Legendas**

**Lastro**

- (1) - Lastro em financiamento imobiliário
- (2) - CCB
- (3) - Debêntures
- (4) - Contratos de locação
- (5) - Créditos pulverizados
- (6) - Certificados de recebíveis agropecuários
- (7) - Créditos imobiliários
- (8) - Nota comercial

**Regime de Garantias**

- (a) - Alienação fiduciária de Ações
- (b) - Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
- (c) - Alienação Fiduciária de Imóvel
- (d) - Instituição do Regime Fiduciário sobre os créditos imobiliários cedidos
- (e) - Cessão Fiduciária de Recebíveis
- (f) - Cessão de direito de uso
- (g) - Fundo de Reserva
- (h) - Fiança Bancária
- (i) - Seguro Performance
- (J) - Aval
- (l) - Alienação Fiduciária das cotas
- (m) - Fundo de Despesas
- (o) - Alienação fiduciária de Participações
- (p) - Alienação fiduciária dos Contratos de locação
- (q) - Aval da Controladora
- (r) - Cessão fiduciária de recebíveis
- (s) - Aval dos sócios
- (t) - Cessão Fiduciária de Ações
- (u) - Hipoteca
- (v) - Alienação Fiduciária de Direitos Creditórios
- (x) - Fundo de Contingências

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

As movimentações ocorridas no exercício/período estão apresentadas no quadro abaixo:

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| <b>Saldo em 29/10/2021</b>        | <b>-</b>      |
| Compras no exercício              | 138.311       |
| Vendas no exercício               | (100.161)     |
| Resultado das vendas do exercício | 1.241         |
| Rendimento do exercício           | 2.866         |
| Ajuste a mercado                  | 4             |
| Amortização                       | (2.800)       |
| Juros recebidos                   | (1.609)       |
| <b>Saldo em 30/06/2022</b>        | <b>37.852</b> |
| Compras no exercício              | 29.433        |
| Vendas no exercício               | (27.437)      |
| Resultado das vendas do exercício | 416           |
| Rendimento do exercício           | 7.458         |
| Ajuste a mercado                  | (4.616)       |
| Amortização                       | (7.810)       |
| Juros recebidos                   | (2.542)       |
| <b>Saldo em 30/06/2023</b>        | <b>32.754</b> |

**CRI Shopping Sul Planeta Sec 52S e 53S 1E**

O Shopping Sul está localizado em Valparaíso de Goiás – GO, foi inaugurado em 1993 e possui mais de 130 lojas e mais de 30 mil m<sup>2</sup> de ABL. A operação é lastreada pelos recebíveis do imóvel e possui 0,6 anos de duration.

**CRI Cyrela Planeta 109S 4E**

Carteira de estoque Cyrela/Cash Me. A operação possui R\$ 44 milhões divididos em 472 contratos ativos para quitar R\$ 20 milhões de saldo devedor do CRI Sênior. Quando o saldo devedor da série sênior atinge R\$ 20 milhões a carteira começará a destinar todos os recursos para a quitação da série. Todas as SPEs estão em alienação fiduciária e o LTV encontra-se em 50%. Dado o ritmo de amortizações extraordinárias do ativo, a duration do ativo é de 1 ano.

**CRI WT Morumbi 132S 1E | 15L0648443**

CRI possui alienação fiduciária de, aproximadamente, 35 mil m<sup>2</sup> (75% da ala B do imóvel) do edifício WT Morumbi (AAA). Ativo com bons inquilinos. O papel possui cessão dos contratos de locação e alienação fiduciária das cotas do FII proprietário do empreendimento. LTV atual é de 43%.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**CRI HBR Habitasec 148S 1E | 19G0228153**

O CRI é lastreado em por três contratos de locação firmados com Decathlon, Tim e a Pirelli. Conta, também, com aval da HBR Realty, alienação fiduciária dos imóveis, cessão fiduciária de recebíveis, um fundo de reserva para uma PMT e um fundo de despesas de R\$ 1,7MM.

**CRI JPS Habitasec 259S 1E | 21F1076965**

O CRI conta com alienação fiduciária de 100% do imóvel (Jequitibá Plaza Shopping em Itabuna/BA), 100% dos recebíveis, fundo de obra, fundo de reserva de 2 PMTs, fiança e coobrigação da cedente. Único shopping da região de Itabuna e Ilhéus, possui 22 mil metros de ABL e atualmente está com 100% de taxa de ocupação. A operação possui rating A pela S&P.

**CRI GSFI True 236S 1E | 20G0800227**

O CRI possui rating AA pelo S&P e lastro em 4 shoppings e 4 outlets possuindo cash sweep (Parque Shopping Barueri, Parque Shopping Sulacap, Outlet Premium São Paulo, Outlet Premium São Paulo, Outlet Premium Salvador, Outlet Premium Rio, Shopping Bonsucesso e Unimart Shopping Campinas. Possui alienação fiduciária dos imóveis e os recebíveis.

**CRI Creditas Vert 63S 2E**

CRI série mezanino da Creditas conta com alienação fiduciária de imóveis e cessão dos contratos Home Equity. Os recursos líquidos captados pela emissora serão destinados para o pagamento do valor da cessão, e para a composição do fundo de despesas.

**CRI Selenza Virgo 265S 4E | 21G0708865**

A operação conta com fundos de despesas e reserva, ambos os fundos terão 3 meses de custos de manutenção dos CRI e serviço da dívida depositados a cada liberação. O CRI possui diversas travas para controle das liberações dos recursos e conta com um servicer especializado (OGFI) para aprovação e efetivação das chamadas de capital e controle minucioso das despesas (realizadas e orçadas). O papel conta com alienação fiduciária de imóveis, alienação fiduciária de recebíveis, cessão fiduciária dos futuros compromissos de venda e compra de unidades, alienação fiduciária das cotas da SPE e aval da holding e sócios.

**CRI Airport Town Virgo 338S 4E | 21H0976574**

O Grupo Airport Town possui sede na cidade de Guarulhos-SP. O CRI possui alienação fiduciária dos dois imóveis em construção (Bonsucesso e Parque Novo Mundo) e do imóvel performado e 100% locado Airport Town Business Tower que gera mensalmente R\$ 1,47 milhão por mês e possui um aluguel por m² médio de R\$ 29,6 reais. Prazo médio dos contratos é de 5 anos, com boa pulverização dos inquilinos.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**CRI Wimo III 403S 4E | 21J0856001**

A Wimo é a linha de home equity da Wiz. A operação possui alienação fiduciária de imóveis, alienação fiduciária de recebíveis e obrigação de recompra dos créditos inadimplentes (90 dias) do devedor (FIDC Wimo). A emissão possui rating A- pela Liberum. Além da alienação a emissão conta com apólice de seguros contratado pelos próprios devedores.

**CRI BILD Virgo 423S 4E**

A G8 Partners possui 100% da BIVI Holding S.A... A holding possui 100% da BILD Desenvolvimento Imobiliário (focada no alto padrão) e 100% da Vitta Residencial (focada no baixo padrão – casa verde amarela). A Vitta e a BILD estão divididas em 8 regionais e em mais de 50 cidades no interior de São Paulo, Minas e Paraná (atuando em grandes cidades como SJRP, Bauru, Piracicaba, Londrina e Uberaba, por exemplo). O grupo é auditado pela E&Y e a estruturação da sociedade foi conduzida pelo Pinheiro Neto. O CRI possui cessão fiduciária de 23 SPEs da Vitta Residencial

**CRI TELLUS Virgo 226S 4E**

O CRI foi emitido para a aquisição de duas lajes no condomínio São Luiz em São Paulo pelo fundo TEPP11. A operação possui alienação fiduciária das lajes e cessão dos recebíveis dos aluguéis. As lajes estão 100% locadas com o aluguel por m<sup>2</sup> médio na faixa dos R\$ 85 reais, e contratos vigentes com vencimentos maiores do que a própria duration da operação.

**CRI WA379 Canal 1S 13E**

Se refere a operação de financiamento à aquisição de terreno de 4.797 m<sup>2</sup> para desenvolvimento de um empreendimento de casas de alto padrão no bairro Cidade Jardim na zona sul da cidade de São Paulo com 10 unidades de 680 m<sup>2</sup> privativos.

**CRI Essência Playbanco 1S 2E**

Se refere a uma operação de financiamento à construção de empreendimento residencial de médio padrão na zona central da cidade de São Paulo que está 100% vendido para a Brookfield Properties (contrato *turn-key*).

**CRI Aurora Playbanco 1S 2E**

Se refere a uma operação de financiamento à construção de empreendimento residencial de médio padrão na zona central da cidade de São Paulo que está 100% vendido para a Brookfield Properties (contrato *turn-key*).

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**CRI Sampa Playbanco 1S 3E**

Se refere a uma operação de financiamento à construção de empreendimento residencial de médio padrão na zona central da cidade de São Paulo que está 100% vendido para a Brookfield Properties (contrato *turn-key*).

**ii) Cotas de fundos de investimentos imobiliários negociados na B<sup>3</sup> (nível 1)**

Em 30 de junho de 2023, a composição de cotas de fundos de investimentos imobiliários negociados na B<sup>3</sup>, estão assim representados:

|        | <b>Fundo</b>                                 | <b>Quantidade</b> | <b>% das cotas detidas</b> | <b>Saldo Contábil</b> |
|--------|----------------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| APTO11 | Navi Residencial FII                         | 197.427           | 4,92%                      | 1.968                 |
| BICE11 | Brio Crédito Estruturado - FII               | 30                | 0,04%                      | 30                    |
| BIPD11 | Brio Real Estate IV                          | 1.079             | 2,21%                      | 1.079                 |
| BRIP11 | Brio Real Estate III                         | 2.070             | 0,96%                      | 1.967                 |
| IBCR11 | FI Imobiliário de Cri Integral Brei          | 19.521            | 2,04%                      | 1.562                 |
| MCHF11 | Mauá Capital Hedge Fund FI Imobiliário       | 493.194           | 1,52%                      | 4.611                 |
| RBHG11 | Rio Bravo Crédito Imobiliário High Grade FII | 11.116            | 0,64%                      | 969                   |
|        | <b>Total</b>                                 | <b>724.437</b>    |                            | <b>12.186</b>         |

Em 30 de junho de 2022, a composição de cotas de fundos de investimentos imobiliários negociados na B<sup>3</sup>, estão assim representados:

|        | <b>Fundo</b>                         | <b>Quantidade</b> | <b>% das cotas detidas</b> | <b>Saldo Contábil</b> |
|--------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------|
| APTO11 | Navi Residencial FII                 | 364.071           | 9,07%                      | 3.626                 |
| BRIP11 | Brio Real Estate III                 | 1.890             | 0,92%                      | 1.509                 |
| BRIP14 | Brio Real Estate III                 | 645               | 0,31%                      | 645                   |
| CPTS11 | Capitania Securities II FII          | 26.185            | 0,08%                      | 2.379                 |
| GSFI11 | General Shop e Outlets do Brasil FII | 39.622            | 0,05%                      | 178                   |
| IBCR11 | CRI Integral Brei FII                | 16.533            | 1,73%                      | 382                   |
| IBCR11 | CRI Integral Brei FII                | 12.390            | 1,29%                      | 1.143                 |
| MCHF11 | Mauá Capital Hedge FII               | 493.194           | 1,53                       | 4.636                 |
|        | <b>Total</b>                         | <b>954.530</b>    |                            | <b>14.497</b>         |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

As movimentações ocorridas no exercício/período estão apresentadas no quadro abaixo:

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo inicial em 29/10/2021</b> | <b>-</b>      |
| Compras do período                 | 35.172        |
| Custo de corretagens na compra     | 15            |
| Vendas do período                  | (20.460)      |
| Resultado das vendas do período    | 183           |
| Ajuste a mercado                   | (413)         |
| <b>Saldo final em 30/06/2022</b>   | <b>14.497</b> |
| Compras do exercício               | 1.518         |
| Vendas do exercício                | (3.136)       |
| Resultado das vendas do exercício  | (264)         |
| Ajuste a mercado                   | (429)         |
| <b>Saldo final em 30/06/2023</b>   | <b>12.186</b> |

## **7. Terrenos para desenvolvimento em empreendimentos imobiliários**

### **Projeto Indianópolis**

O projeto é o “Indianópolis” ou “INDI70”, através do qual o Fundo adquiriu unidades de empreendimento residencial de alto padrão em construção, com 114 unidades de 1 e 2 dormitórios e situado numa das mais nobres localizações de Moema (frente e vista eterna para o Parque das Bicicletas) na cidade de São Paulo. Neste projeto, o BIME11 investirá 14% do capital necessário para aquisição das unidades negociadas (equivalente ao total R\$ 3.915, ou 7,0% do seu patrimônio líquido, do qual R\$ 1.796 já foram aportados) e o BRIP11 honrará com os 86% restante do investimento nos mesmos termos e condições do Fundo.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

Em dezembro de 2021, o Fundo celebrou o instrumento particular de promessa de compra e venda de imóveis e outras avenças, com a Incorporadora Indianópolis Investimentos Imobiliários Ltda. (incorporadora), na qual era a proprietária dos imóveis localizados na Avenida Indianópolis, n.º 68 e 46 e na Avenida Açocê, n.º 71, objeto das matrículas 237.131, 237.133 e 237.135, todas do 14º Oficial de Registro de Imóveis de São Paulo/SP, com área total de terreno de 1.434,08m² (um mil, quatrocentos e trinta e quatro metros quadrados e oito centímetros quadrados), inscritos na prefeitura municipal de São Paulo/SP sob os contribuintes n.º 041.104.0042-2/0026-0/0009-0, respectivamente (“imóveis”) na qual o Fundo adquiriu a proporção de 14% futuras unidades autônomas do empreendimento, denominado Park View localizado na Rua Indianópolis, 68, Moema, São Paulo – SP, perfazendo a área privativa total de 1.774,60 m² (um mil, setecentos e setenta e quatro metros quadrados e sessenta centímetros quadrados), pelo preço certo de R\$ 3.761, nas seguintes condições de pagamento, sendo que R\$ 226 foram pagos à vista, na data que foi apresentado o registro do memorando de incorporação e R\$ 2.937, (“saldo”), por meio de 13 (treze) parcelas iguais, mensais e sucessiva, no valor de R\$ 226 cada, com primeiro pagamento ocorrido em 30 (trinta) dias do pagamento do sinal e as demais parcelas do mesmo dia dos meses subsequentes, corrigidos pela variação positiva do Índice Nacional de Construção Civil (INCC-DI/FGV), tendo-se como data base o mês de dezembro de 2021 e como data final o mês anterior ao da parcela devida.

Em 30 de junho de 2023 o valor da dívida é de R\$ 31 (2022 – R\$ 1.998) e está sendo apresentada no balanço patrimonial, no passivo circulante, na rubrica de “Obrigações por aquisições de imóveis”.

O projeto possui as seguintes características:

**Tipologia:** Residencial – apartamento

O Projeto prevê a construção de área privativa total de 7.096,10 m² (sete mil, noventa e seis metros quadrados e dez centímetros quadrados), na qual o Fundo detém 14% (quatorze por cento)

| <b><u>Produtos:</u></b>        | <b><u>Área privativa</u></b> |
|--------------------------------|------------------------------|
| Apartamento NR- 1 dormitório   | 53,70 m²                     |
| Apartamento tipo- 1 dormitório | 53,70 m²                     |
| Apartamento tipo- 1 dormitório | 44,90 m²                     |
| Apartamento tipo- 1 dormitório | 45,80 m²                     |
| Duplex - 2 suítes              | 91,00 m²                     |
| Duplex - 1 dormitório          | 61,20 m²                     |
| Duplex - 2 suítes              | 85,20 m²                     |
| Duplex 1 dormitório            | 59,30 m²                     |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

A Incorporadora é a única e exclusiva responsável pela construção e entrega do empreendimento, se comprometendo a entregar as obras do empreendimento até 31.03.2023, já estando incluído em tal prazo o prazo de carência de incorporação de até 180 (cento e oitenta dias), bem como quaisquer atrasos que sejam fixados em relação aos adquirentes de unidades (art. 43-A da Lei 4.591.64). Para os devidos fins, considerar-se-ão concluídas e entregues as obras do empreendimento e, bem assim, das unidades Brio e das unidades permuta Brio, por ocasião da conclusão de todos os seguintes elementos: (i) conclusão física das obras; (ii) obtenção do habite-se do empreendimento, com a averbação de sua construção no cartório de registro de imóveis competente; (iii) instituição do condomínio; e (iv) individualização e abertura de matrículas específicas para as unidades Brio e as unidades permuta Brio, que deverão estar livres e desembaraçadas de quaisquer ônus e gravames, inclusive em função de eventual financiamento à produção (“conclusão das obras”).

Em 23 de dezembro de 2021, o Fundo alienou o imóvel Indianópolis Investimentos Imobiliários Ltda. para que a Incorporadora, no valor de R\$ 3.163 na qualidade de única proprietária do imóvel, dê o curso à implantação de empreendimento imobiliário, a ser erigido no terreno, sob o regime de incorporação imobiliária, nos termos do Código Civil e da Lei nº 4.591/64, cabendo a Incorporadora, com correspondente troca, entregar unidade autônomas do referido empreendimento ao Fundo (“vendedor”).

### **Projeto Jamaris**

Em 21 de fevereiro de 2022, o Fundo celebrou o instrumento particular de promessa de permuta de imóveis e outras avenças, na qual o Fundo adquiriu a 2% (dois por cento) no valor de R\$ 269, dos imóveis localizados na Avenida Jamaris n.º 865, 871 e 879, objeto das matrículas n.º 231.253, 126.277 e 217.885, respectivamente, todas do 14º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo (“imóveis”), pelo preço certo de R\$ 343.

Uma vez deferido e publicado o alvará de aprovação para o empreendimento, o Fundo permutará os imóveis, nos termos do contrato, com a SPE, celebrando-se a correspondente escritura. Ao final, a SPE tornar-se-á a única e legítima proprietária dos imóveis, para sobre eles implantar, sob sua exclusiva responsabilidade, o empreendimento.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

A distribuição das frações ideais das unidades do empreendimento que corresponderão à área em permuta observará a seguinte regra: (a) o projeto do empreendimento prevê uma área privativa total de 4.260,00m<sup>2</sup>, distribuídas em 19 unidades residenciais de 170,00m<sup>2</sup>, 1 unidade não residencial de 460,00m<sup>2</sup>, 1 loja de 320,00m<sup>2</sup> e 1 loja de 250,00 m<sup>2</sup>, de tal modo que a área em permuta corresponde a 35,21% (trinta e um inteiros, vinte e um centésimos por cento) da área privativa total; e (b) assim, a área em permuta será formada pela fração ideal de 46,44% (quarenta e seis inteiros, quarenta e quatro centésimos por cento) de cada uma das unidades autônomas residenciais do empreendimento. Referido percentual poderá sofrer modificação em função de ajustes realizados no quadro de áreas para atendimento da NBR 12.721 e/ou em decorrência de questões técnicas de aprovação junto à Prefeitura Municipal de São Paulo ou demais órgãos, sem prejuízo da preservação da metragem da área em permuta em 1.500,00m<sup>2</sup> (mil e quinhentos metros quadrados) da área privativa total do empreendimento.

O projeto de Permuta “Jamaris”, que consiste no desenvolvimento de empreendimento residencial de alto padrão com 19 unidades exclusivas em Moema, bairro nobre da cidade de São Paulo, e no qual o BIME11 investiu 2% do capital necessário para aquisição do terreno (equivalente ao total de R\$ 317.070,00, ou 0,5% do seu PL, 100% já aportado), sendo o BRIP11 responsável pelos 98% restantes do investimento, nos mesmos termos e condições do Fundo.

As movimentações dos investimentos ocorridos no exercício/período estão assim representadas:

| <u>Denominação do projeto</u>   | <u>% de participação</u> | <u>Custo de aquisição</u> |
|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Projeto Indianápolis</b>     |                          |                           |
| Indianápolis                    | 14%                      | 3.761                     |
|                                 |                          | <b>3.761</b>              |
| <b>Projeto Jamaris 889 Lote</b> | <b>% de participação</b> | <b>Custo de aquisição</b> |
| Jamaris 889 - Lote 18 - Clínica | 2%                       | 59                        |
| Jamaris 879 - Lote 17 - Kottke  | 2%                       | 81                        |
| Jamaris 871 - Lote 14 - Luar    | 2%                       | 115                       |
| Jamaris 865 - Lote 7 - Castanha | 2%                       | 88                        |
|                                 |                          | <b>343</b>                |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**Projeto Indianópolis**

O Fundo adquiriu 14% dos terrenos localizados na Avenida Indianópolis, nº 68 e 46 e na Avenida Açocê, 71, objetos das matrículas 237.131, 237.133 e 237.135, todas do 14º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo, pelo valor total de R\$ 3.761, na qual parte do valor da compra já foi liquidada pelo Fundo, sendo que o saldo a pagar em 30 de junho de 2022 é de R\$ 1.998.

**Jamaris 889 - Lote 18 - Clínica**

Em 6 de junho de 2022, foi registrado no 15º Cartório de Notas, a escritura pública de compra e venda do terreno denominado, Jamaris 879 - Lote 17 - Kottke, no livro nº 3313, página 387, do imóvel situado na Avenida Jamaris, matrícula nº 67.008 do 14º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo, na qual o Fundo adquiriu 2% do imóvel pelo valor de R\$ 54, acrescidos dos custos incrementais de R\$ 5, totalizando R\$ 59.

**Jamaris 879 - Lote 17 - Kottke**

Em 20 de abril de 2022, foi registrado no 15º Cartório de Notas, a escritura pública de compra e venda do terreno denominado, Jamaris 879 - Lote 17 - Kottke, no livro nº 3303, página 025, do imóvel situado na Avenida Jamaris, matrícula nº 217.885, do 14º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo, na qual o Fundo adquiriu 2% do imóvel pelo valor de R\$ 76, acrescidos dos custos incrementais de R\$ 5, totalizando R\$ 81.

**Jamaris 871 - Lote 14 – Luar**

Em 11 de agosto de 2021 o Fundo celebrou o instrumento particular de promessa de compra e venda e outras avenças, na qual adquiriu 2% do imóvel localizado na Avenida Jamaris, 871, objeto da matrícula 126.277 do 14º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo, pelo valor de R\$ 110, acrescidos dos custos incrementais de R\$ 5, totalizando R\$ 115.

**Jamaris 865 - Lote 7 – Castanha**

Em 20 de abril de 2022, foi registrado no 15º Cartório de Notas, a escritura pública de compra e venda do terreno denominado, Jamaris 865 - Lote 7 – Castanha, no livro nº 3306, página 015, do imóvel situado na Avenida Jamaris, matrícula nº 231.253, do 14º Cartório de Registro de Imóveis de São Paulo, na qual o Fundo adquiriu 2% do imóvel pelo valor de R\$ 83, acrescidos dos custos incrementais de R\$ 5, totalizando R\$ 88.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**8. Taxa de administração e performance**

O Fundo paga à Administradora uma taxa de administração equivalente à 1,50% (um inteiro e cinquenta centésimos por cento) ao ano), calculada mensalmente sobre (a) o valor contábil do patrimônio líquido total do Fundo, ou (b) caso as cotas do Fundo tenham integrado ou passado a integrar, no período, índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das cotas emitidas pelo Fundo, como por exemplo, o IFIX, sobre o valor de mercado do Fundo, calculado com base na média diária da cotação de fechamento das cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração (“base de cálculo da taxa de administração”); observado o valor mínimo mensal de R\$ 25, atualizado anualmente segundo a variação do IPCA/IBGE, a partir do mês subsequente à data de autorização para funcionamento do Fundo.

A taxa de administração é provisionada por dia útil, mediante divisão da taxa anual por 252 dias, apropriadas e pagas mensalmente a Administradora, por período vencido, até o 5º dia útil do mês subsequente ao dos serviços prestados.

Pelo serviço de gestão, adicionalmente, é devida pelo Fundo à gestora uma taxa de performance (“taxa de performance”), calculada nos termos do §5º do regulamento do Fundo, a partir da primeira integralização de cotas do Fundo, a qual será provisionada mensalmente e paga semestralmente, até o 5º (quinto) dia útil do 1º (primeiro) mês do semestre subsequente, diretamente para a gestora.

As datas de apuração da taxa de performance correspondem sempre ao último dia dos meses de junho e dezembro.

A taxa de performance é cobrada após a dedução de todas as despesas do Fundo, inclusive da taxa de administração, podendo incluir na base do cálculo os valores recebidos pelos cotistas a título de amortização ou de rendimentos.

Não há incidência de taxa de performance quando o valor da cota do Fundo for inferior ao seu valor por ocasião do último pagamento efetuado.

O valor de despesas de taxa de administração e gestão reconhecido no resultado do Fundo no exercício findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$ 643, sendo R\$ 230 referente a taxa de administração efetiva e R\$ 413 referente a taxa de gestão (período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022 – R\$ 475, sendo R\$ 144 referente a taxa de administração efetiva e R\$ 331 referente a taxa de gestão), devida conforme previsto no contrato de gestão.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

No exercício findo em 30 de junho de 2023 houve despesas com taxa de performance no montante de R\$ 61 (período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022 não houve a despesas com taxa de performance).

**9. Política de distribuição dos resultados**

O Fundo distribui aos seus cotistas, no mínimo 95% dos resultados auferidos, apurados segundo o regime de caixa, com base em balanços semestrais encerrados em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano. O resultado auferido num determinado período é distribuído aos cotistas, podendo referido saldo ser utilizado pela administradora para reinvestimento em ativos alvo ou composição ou recomposição da Reserva de Contingência nos termos do regulamento e com base em recomendação apresentada pelo gestor de investimentos.

No exercício findo em 30 de junho de 2023 foram pagos a títulos de distribuição de rendimentos o montante de R\$ 6.604 (período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022 – R\$ 4.340).

| <b>Rendimentos</b>                                                                      | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Lucro líquido do exercício/período                                                      | 3.278            | 4.457            |
| Ajuste ao valor justo de cotas de fundos imobiliários                                   | 429              | 413              |
| Ajuste ao valor justo de certificados de recebíveis imobiliários (CRI)                  | 4.619            | (4)              |
| Receitas com certificados de recebíveis imobiliários não recebidas no exercício/período | -                | 1.129            |
| Ajuste de distribuição com certificados de recebíveis imobiliários                      | (2.751)          | -                |
| Despesas operacionais não transitadas pelo caixa                                        | 2                | 104              |
| <b>Lucro base caixa - art. 10,p.u., da Lei 8.668/93 (Ofício CVM 01/2014)</b>            | <b>5.577</b>     | <b>6.099</b>     |
| <br>Rendimentos retidos no exercício/período                                            | <br>560          | <br>(824)        |
| <b>(-) Parcela dos rendimentos retidos</b>                                              | <b>560</b>       | <b>(824)</b>     |
| <br><b>Rendimentos apropriados</b>                                                      | <br><b>6.137</b> | <br><b>5.275</b> |
| <br>Rendimentos a distribuir                                                            | <br>(468)        | <br>(935)        |
| Rendimentos pagos referente a períodos anteriores                                       | 935              | -                |
| <b>Rendimentos líquido pagos no exercício/período</b>                                   | <b>6.604</b>     | <b>4.340</b>     |

No exercício findo em 30 de junho de 2023 a distribuição de rendimentos do Fundo ficou em 110,04%, acima do mínimo obrigatório de 95% estipulado pela lei nº 8.668/93.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

No período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022 a distribuição de rendimentos do Fundo ficou abaixo do mínimo obrigatório de 95% estipulado pela lei nº 8.668/93. Esta retenção será aprovada em assembleia geral de cotistas e será utilizada para reinvestimento no Fundo.

**10. Patrimônio líquido**

Em 30 de junho de 2023 o patrimônio líquido do Fundo está composto de 5.845.602,000 cotas escriturais e nominativas, com valor unitário de R\$ 8,84887476, que representam um montante de R\$ 51.727 (2022 - 5.845.602,000 cotas a R\$ 9,34398095 cada, no montante de R\$ 54.621).

**11. Emissões e resgates de cotas**

**a) Emissões de cotas**

Em 01 de novembro de 2021 foi encerrada a oferta pública primária de cotas da 1ª (primeira) emissão do Fundo ("oferta"), nos termos da Instrução CVM nº 400/03, no âmbito da qual foram subscritas e integralizadas 5.845.602 (cinco milhões, oitocentas e quarenta e cinco mil e seiscentas e duas) cotas que, considerando o preço de subscrição de R\$ 10,00 (dez reais), perfazem o montante total de R\$ 58.456.

As 5.845.602 (cinco milhões, oitocentas e quarenta e cinco mil e seiscentas e duas) cotas, totalmente subscritas e integralizadas, sob o código BIME11, estão disponíveis para negociação no mercado e operacionalizados pela B³ S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), sendo, os preços em negociação estão refletidos no quadro abaixo:

| <b>De 29/10/2021 a 30/06/2022</b> |                              |
|-----------------------------------|------------------------------|
| <b>Data</b>                       | <b>Cotação de fechamento</b> |
| 30/11/2021                        | 9,46                         |
| 30/12/2021                        | 9,49                         |
| 31/01/2022                        | 9,40                         |
| 25/02/2022                        | 9,42                         |
| 31/03/2022                        | 9,27                         |
| 29/04/2022                        | 9,50                         |
| 31/05/2022                        | 9,46                         |
| 30/06/2022                        | 9,43                         |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

| <b>De 01/07/2022 a 30/06/2023</b> |                              |
|-----------------------------------|------------------------------|
| <b>Data</b>                       | <b>Cotação de fechamento</b> |
| 29/07/2022                        | 9,05                         |
| 31/08/2022                        | 9,18                         |
| 30/09/2022                        | 9,22                         |
| 31/10/2022                        | 9,09                         |
| 30/11/2022                        | 8,00                         |
| 29/12/2022                        | 7,50                         |
| 31/01/2023                        | 7,75                         |
| 28/02/2023                        | 7,53                         |
| 31/03/2023                        | 6,71                         |
| 28/04/2023                        | 6,90                         |
| 31/05/2023                        | 7,25                         |
| 30/06/2023                        | 7,56                         |

**b) Resgates de cotas**

O Fundo foi constituído sobre a forma de condomínio fechado, portanto os cotistas não podem requerer o resgate de suas cotas.

**12. Rentabilidade do Fundo**

A evolução das cotas no exercício findo em 30 de junho de 2023 e período findo em 30 de junho de 2022, está assim apresentada:

| <b>Exercício/período</b> | <b>Patrimônio líquido</b> | <b>Valor da cota</b> | <b>Valor da cota teórica</b> |
|--------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|
|                          | <b>médio</b>              |                      |                              |
| 30 de junho de 2023      | 52.879                    | 8,85                 | 9,94                         |
| 30 de junho de 2022      | 56.024                    | 9,34                 | 10,76                        |

| <b>Exercício/período</b> | <b>Rentabilidade pela</b> | <b>Rentabilidade pela</b> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                          | <b>cota contábil</b>      | <b>cota teórica</b>       |
| 30 de junho de 2023      | (5,26%)                   | 6,34%                     |
| 30 de junho de 2022      | (6,56%)                   | 7,60%                     |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**13. Encargos debitados ao Fundo**

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

|                                         | 30/06/2023   |              | 30/06/2022 |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|                                         | Valores      | Percentual   | Valores    | Percentual   |
| Taxa de gestão                          | 413          | 0,78%        | 331        | 0,59%        |
| Despesas de consultorias e assessorias  | 210          | 0,40%        | 202        | 0,36%        |
| Impostos e taxas                        | 58           | 0,11%        | 172        | 0,31%        |
| Taxa de administração                   | 230          | 0,43%        | 144        | 0,26%        |
| Despesas de auditoria e custódia        | 71           | 0,13%        | 39         | 0,07%        |
| Corretagens e emolumentos               | 8            | 0,02%        | 28         | 0,05%        |
| Outras receitas (despesas) operacionais | 101          | 0,19%        | 15         | 0,03%        |
| Anuidade B <sup>3</sup>                 | 5            | 0,01%        | 12         | 0,02%        |
| Taxa de performance                     | 61           | 0,12%        | -          | 0,00%        |
| Taxa de fiscalização da CVM             | 12           | 0,02%        | 6          | 0,01%        |
|                                         | <b>1.169</b> | <b>2,21%</b> | <b>949</b> | <b>1,69%</b> |

No exercício findo em 30 de junho de 2023 o patrimônio líquido médio foi de R\$ 52.879 (período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022 foi de R\$ 56.024).

**14. Gestão, escrituração, consultoria e serviços terceirizados**

Os serviços de administração, gestão, custódia, tesouraria e controladoria são prestados por:

|                       |                                                          |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Gestor:</b>        | Brio Investimentos Ltda                                  |
| <b>Custódia:</b>      | BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários |
| <b>Tesouraria:</b>    | BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários |
| <b>Controladoria:</b> | BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários |

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

## **15. Tributação**

Os Fundos de investimentos imobiliários, conforme legislação em vigor, deverão distribuir a seus cotistas, no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) dos lucros auferidos, apurados pelo regime de competência, ajustado pelo regime de caixa, com base em balanço ou balancete semestral encerrado em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano e sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte à alíquota de 20% (vinte por cento).

De acordo com a referida instrução Normativa, os rendimentos distribuídos pelos fundos de investimento imobiliário, cujas cotas sejam admitidas à negociação exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado ficam isentos de imposto de renda recolhidos na fonte e declaração de ajuste anual das pessoas físicas, limitadas pelos dispositivos da legislação em vigor.

Conforme o art.36 da Instrução Normativa RFB nº 1585, emitida pela Receita Federal em 31 de agosto de 2015, os rendimentos e ganhos líquidos auferidos pelas carteiras dos Fundos, de investimentos imobiliários, em aplicações financeiras de renda fixa ou renda variável, sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte de acordo com as mesmas normas previstas para as aplicações financeiras das pessoas jurídicas exceto os rendimentos obtidos por letras hipotecárias, certificados de recebíveis imobiliários e letras de crédito imobiliário.

## **Investidores estrangeiros**

Os rendimentos pagos à cotistas residentes e domiciliados em países considerados não paraíso fiscal são tributados em 15% e para os residentes e domiciliados em países considerados como paraíso fiscal são tributados em 20%, conforme Instrução Normativa RFB 1585, de 31 de agosto de 2015.

## **16. Demandas judiciais**

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

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**17. Partes relacionadas**

As transações com partes relacionadas do exercício findo em 30 de junho de 2023 e período findo em 30 de junho de 2022 estão relacionadas abaixo:

| <b>30/06/2023</b>            |                          |                           |                |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Natureza da transação</b> | <b>Parte relacionada</b> | <b>Posição (provisão)</b> | <b>Despesa</b> |
| Administração                | BRL Trust DTVM S.A.      | 20                        | 230            |
| Gestão                       | Brio Investimentos Ltda. | 45                        | 413            |

| <b>30/06/2022</b>            |                          |                           |                |
|------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Natureza da transação</b> | <b>Parte relacionada</b> | <b>Posição (provisão)</b> | <b>Despesa</b> |
| Administração                | BRL Trust DTVM S.A.      | 18                        | 144            |
| Gestão                       | Brio Investimentos Ltda. | 51                        | 331            |

**18. Alteração estatutária**

Em 21 de dezembro de 2022 por meio da assembleia geral de cotistas, houve deliberação e aprovação das demonstrações financeiras e o relatório do auditor independente, referente ao exercício social findo em 30 de junho de 2022.

**19. Demonstrativo ao valor justo**

O Fundo aplica o CPC 40 e o artigo 7º da Instrução CVM n.º 516/2011, para instrumentos financeiros e propriedades para investimento mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia de mensuração pelo valor justo:

**Nível 1** - O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados ativos é baseado nos preços de mercado, cotados na data de balanço. Um mercado é visto como ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis a partir de uma Bolsa, distribuidor, corretor, grupo de indústrias, serviço de precificação, ou agência reguladora, e aqueles preços representam transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em bases puramente comerciais.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**Nível 2** - O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnica de avaliação. Essas técnicas maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde está disponível e confiam o menos possível nas estimativas específicas da entidade. Se todas as informações relevantes exigidas para o valor justo de um instrumento forem adotadas pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 2.

**Nível 3** - Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3. As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros e as propriedades para investimento incluem aquelas descritas no artigo 7º da Instrução CVM 516/11.

A tabela abaixo apresenta os ativos do Fundo mensurados pelo valor justo em 30 de junho de 2023 e 2022:

| <b>Em 30 de junho de 2023</b>           | <b>Nível 1</b> | <b>Nível 2</b> | <b>Nível 3</b> | <b>Total</b>  |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Cotas de fundos de investimentos RF     | -              | 3.334          | -              | 3.334         |
| Cotas de fundos de investimentos FII    | 12.186         | -              | -              | 12.186        |
| Certificados de recebíveis imobiliários | -              | 32.754         | -              | 32.754        |
| <b>Total do ativo</b>                   | <b>12.186</b>  | <b>36.088</b>  | <b>-</b>       | <b>48.274</b> |

| <b>Em 30 de junho de 2022</b>           | <b>Nível 1</b> | <b>Nível 2</b> | <b>Nível 3</b> | <b>Total</b>  |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Cotas de fundos de investimentos RF     | -              | 1.176          | -              | 1.176         |
| Cotas de fundos de investimentos FII    | 14.497         | -              | -              | 14.497        |
| Certificados de recebíveis imobiliários | -              | 37.852         | -              | 37.852        |
| <b>Total do ativo</b>                   | <b>14.497</b>  | <b>39.028</b>  | <b>-</b>       | <b>53.525</b> |

## **20. Divulgação de informações**

As informações obrigatórias relativas do Fundo estão disponíveis na sede da Administradora, assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## **21. Outros serviços prestados pelos auditores independentes**

A Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda. relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

**Brio Multiestratégia - Fundo de Investimento Imobiliário**  
**(CNPJ: 41.081.356/0001-84)**

Administrado pela BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.  
(CNPJ: 13.486.793/0001-42)

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras

**Exercício findo em 30 de junho de 2023 e período de 29 de outubro de 2021 (data de início das atividades) a 30 de junho de 2022)**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**22. Outras informações**

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM 175 em 23 de dezembro de 2022, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, em substituição à Instrução CVM 472. As alterações introduzidas pela nova resolução entrarão em vigor a partir de 02 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 31 de dezembro de 2024.

**23. Eventos subsequentes**

Até o presente momento, não ocorreu nenhum fato relevante, que necessite ser divulgado como eventos subsequentes.

\*\*\*\*\*

**Robson Christian H. dos Reis**

Contador CRC-1SP214011-O

**Danilo Christofaro Barbieri**

Diretor Responsável