

**MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO**

CNPJ/ME Nº 06.092.123/0001-86

EDITAL DE CONVOCAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS

A **DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.**, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Paulista, 1.793, Bela Vista, São Paulo - SP, CEP: 01311-200, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 72.027.832/0001-02, na qualidade de instituição administradora do **MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 06.092.123/0001-86 ("Administradora" e "Fundo", respectivamente), nos termos do regulamento do Fundo, vem por meio desta, convocar V. Sas. ("Cotistas") para a Assembleia Geral de Cotistas ("Assembleia"), a ser realizada no dia 20 de maio de 2021, às 14h00min, para que sejam deliberadas as seguintes matérias, conforme ordem do dia:

1. Aprovação das contas e demonstrações contábeis do Fundo referentes ao exercício social encerrado em dezembro de 2020;
2. Substituição do atual prestador de serviço de administração do Fundo, **DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 72.027.832/0001-02 pelo **BANCO DAYCOVAL S.A.**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 62.232.889/0001-90, bem como a definição dos prazos e procedimentos aplicáveis para a realização da substituição;
3. Alteração da Política de Investimento, bem como dos Riscos Específicos do Fundo visando adequá-los ao estabelecido na ICVM 555;
4. Alteração do layout do regulamento do Fundo a fim de adaptá-lo aos padrões do Banco Daycoval S.A.;
5. Caso sejam aprovados os itens (2), (3) e (4) acima, deliberar sobre a consolidação do regulamento do Fundo a fim de prever as alterações supracitadas.

Entretanto, a Administradora informa aos Cotistas que:

- I. Diante do atual cenário de pandemia do Coronavírus (“COVID-19”) e considerando as determinações do Ministério da Saúde (“MS”) e as recomendações da Organização Mundial da Saúde (“OMS”) em relação à aglomeração de pessoas, a Assembleia do Fundo não ocorrerá de forma presencial, de modo que as deliberações constantes na Ordem do Dia, serão tomadas exclusivamente por manifestação de voto eletrônico dos Cotistas;
- II. Adicionalmente, a Administradora ressalta que os votos por meio de comunicação eletrônica deverão ser encaminhados para o seguinte e-mail: adm.regulatorio@bancodaycoval.com.br e, referidas manifestações de voto serão válidas e computadas desde que sejam recebidas pela Administradora antes do início da Assembleia. A Administradora ressalta também que analisará os documentos enviados e caso não sejam atendidos os requisitos solicitados neste edital, o voto não será computado;
- III. Cabe destacar que somente poderão votar na Assembleia Geral de Cotistas, os cotistas do Fundo inscritos no registro de cotistas na data da convocação da Assembleia, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos há menos de 1 (um) ano, desde que devidamente munidos do instrumento de procuração.
- IV. Ressaltamos que o modelo de manifestação de voto encontra-se anexo ao presente Edital de Convocação como Anexo I.

Na impossibilidade de instalação da Assembleia em virtude do não comparecimento de Cotistas, a Administradora aplicará o disposto no Artigo 74 da Instrução CVM no 555/14 para aprovação das Demonstrações Financeiras objeto de deliberação.

Por fim, a Administradora esclarece que o documento relativo à Assembleia segue anexo para apreciação dos Cotistas.

Sendo o que nos cabia para o momento, colocamo-nos à disposição para eventuais esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários através dos seguintes canais: adm.fundos@bancodaycoval.com.br ou telefone (11) 3138-1678.

São Paulo, 04 de maio de 2021.

DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.

Serviço de Atendimento ao Cotista: SAC: 0800 555 0500. Deficiente Auditivo ou de Fala: 0800 775 2005 Ouvidoria Daycoval: 0800 777 0900.

ANEXO I

MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO

MULTIMERCADO

CNPJ/ME Nº 06.092.123/0001-86

MANIFESTAÇÃO DE VOTO

Na condição de cotista do MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 06.092.123/0001-86 (“Fundo”), venho pela presente, nos termos do regulamento do Fundo, manifestar os seguintes votos em relação as matérias constantes da ordem do dia (“ORDEM DO DIA”) da Assembleia Geral de Cotistas (“Assembleia”) do Fundo, a ser realizada no dia 20 de maio de 2021, às 14h00min.

ORDEM DO DIA:

1. Aprovação das contas e demonstrações contábeis do Fundo referentes ao exercício social encerrado em dezembro de 2020:

- Aprovar
 Rejeitar
 Abster-se de votar

*Comentários (se houver):

2. Substituição do atual prestador de serviço de administração do Fundo, o **DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA.**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 72.027.832/0001-02 pelo **BANCO DAYCOVAL S.A.**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 62.232.889/0001-90, bem como a definição dos prazos e procedimentos aplicáveis para a realização da substituição:

- Aprovar
 Rejeitar

Abster-se de votar

*Comentários (se houver):

3. Alteração da Política de Investimento, bem como dos Riscos Específicos do Fundo visando adequá-los ao estabelecido na ICVM 555;

Aprovar

Rejeitar

Abster-se de votar

*Comentários (se houver):

4. Alteração do *layout* do regulamento do Fundo a fim de adaptá-lo aos padrões do Banco Daycoval S.A.; e

Aprovar

Rejeitar

Abster-se de votar

*Comentários (se houver):

5. Caso sejam aprovados os itens (2), (3) e (4) acima, deliberar sobre a consolidação do regulamento do Fundo a fim de prever as alterações supracitadas.

Aprovar

Rejeitar

Abster-se de votar

*Comentários (se houver):

_____, _____ de _____ de _____.

Cotista:

Demonstrações Contábeis

Daycoval Multifunds Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de
Recursos Ltda. - CNPJ: 72.027.832/0001-02)

31 de dezembro de 2020
com Relatório do Auditor Independente

**Daycoval Multifunds Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento
Multimercado**

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda. - CNPJ: 72.027.832/0001-02)

Demonstrações contábeis

31 de dezembro de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis.....	1
Demonstrações contábeis auditadas	
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	5
Demonstração da evolução do patrimônio líquido	6
Notas explicativas às demonstrações contábeis.....	7

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos

Cotistas e à Administradora do

Daycoval Multifunds Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Daycoval Multifunds Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2020 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nesta data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Daycoval Multifunds Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nesta data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14.

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis do Fundo.

Avaliação de aplicações em cotas de fundos de investimento

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2020, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento representava 98,83% do patrimônio líquido do Fundo. Considerando o impacto direto na mensuração do valor justo das cotas do Fundo e devido à materialidade no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, a carteira de investimentos em cotas de fundos de investimento foi considerada um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

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

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

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora do Fundo pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

A responsável pela governança do Fundo é a Administradora do Fundo, aquela com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as

eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.



EY

Building a better
working world

São Paulo, 6 de abril de 2021.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Fabricio Aparecido Pimenta
Contador CRC-1SP 241659/O-9

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2020.

(Em milhares de reais - R\$)

Aplicações/especificações	Espécie/ forma	Quantidade	Custo total	Valor justo	% sobre o patrimônio líquido
Disponibilidades				11	0,02
Depósitos bancários (*)				11	0,02
Títulos e valores mobiliários			55.434	55.434	98,82
Cotas de fundos de investimento			55.434	55.434	98,83
Daycoval Renda Fixa Fundo de Investimento Crédito Privado	Cotas	210.209	6.209	6.209	0,89
Bahia AM Marau F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	1.437.756	3.740	3.740	0,49
Daycoval Multiestratégia Fundo de Investimento Multimercado	Cotas	1.101.790	3.580	3.580	1,07
Kapitalo Kappa Fin F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	996.245	3.003	3.003	3,73
AZ Quest Multi F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	222.732	2.905	2.905	1,66
Gap Absoluto Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	125.530	2.875	2.875	1,02
Pacifico Macro F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	1.498.994	2.804	2.804	1,05
CSHG Top 30 F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	393.488	2.700	2.700	2,88
Vinland Macro F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	2.172.969	2.660	2.660	1,37
XP Macro Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	1.564.849	2.524	2.524	2,07
Itaverá Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	Cotas	699.861	2.090	2.090	2,84
Absolute Pace Long Biased F.I.C. de Fundos de Investimento em Ações	Cotas	1.002.747	1.860	1.860	3,32
Ibiuna Long Short F.I.C. de Fundos De Investimento Multimercado	Cotas	7.912	1.705	1.705	6,38
Forpus Ações Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações	Cotas	280.989	1.616	1.616	1,53
Occam Long & Short Plus F.I.C. Fundo de Investimento Multimercado	Cotas	625.574	1.611	1.611	2,87
Dahlia Total Return F.I.C de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	866.271	1.591	1.591	5,13
Entercapital Turing F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	1.107.124	1.162	1.162	0,38
Absolute Alpha Global F.I.C. De Fundos De Investimento Multimercado	Cotas	616.310	1.145	1.145	1,78
Gap Multiportifolio F.I.C de Fundos De Investimento Multimercado	Cotas	57	996	996	4,50
Kapitalo K10 F.I. em Quotas de Fundo de Investimento Multimercado	Cotas	722.747	932	932	2,04
Nw3 Event Driven F.I.C. de Fundos De Investimento Multimercado	Cotas	692.995	902	902	4,74
Safra Galileo Distribuidores F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	4.446	892	892	5,00
Canvas Vector F.I.C. Fundo de Investimento Multimercado	Cotas	661.339	860	860	1,61
Blp Crypto Assets Fundo de Investimento Multimercado - Investimento No Exterior	Cotas	475	767	767	3,04
Adam Macro Strategy II F.I.C. De Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	480.252	622	622	11,07
A1 Hedge F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	530.141	600	600	1,11
Giant Sigma F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	447.560	590	590	0,98
Giant Darius F.I.C. de Fundo de Investimento Multimercado	Cotas	500.865	571	571	1,59
Adam Macro II F.I.C. de Fundos De Investimento Multimercado	Cotas	352.732	550	550	6,67
Daycoval Multiestratégia Plus Fundo de Investimento Multimercado	Cotas	500.000	500	500	0,68
Spx Nimitz Feeder F.I.C. De Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	117.302	381	381	5,35
Arbor Global Equities Fundo De Investimento de Ações BDR Nivel I	Cotas	65.459	277	277	4,81
AZ Quest Multi 30 F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	Cotas	175.743	214	214	5,18
Outros créditos				841	1,50
Negociações e intermediações de valores				811	1,45
Outras rendas a receber				30	0,05
Total do ativo				56.286	100,34
Outras obrigações				191	0,34
Credores conta liquidações pendentes				8	0,01
Outras despesas administrativas				27	0,05
Valores a pagar à sociedade Administradora (*)				156	0,28
Patrimônio líquido				56.095	100,00
Total do passivo e do patrimônio líquido				56.286	100,34

(*) Transações com partes relacionadas

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Demonstração da evolução do patrimônio líquido

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019.

(Em milhares de reais - R\$, exceto o valor unitário das cotas)

	31/12/2020	31/12/2019
Patrimônio líquido no início do exercício		
Representado por 6.887.997,5522 cotas a R\$5,8030 cada uma	39.971	
Representado por 8.350.727,3144 cotas a R\$5,3336 cada uma		44.539
Cotas emitidas		
4.490.112,6513 cotas	26.207	
2.453.829,8627 cotas		13.794
Cotas resgatadas		
2.138.996,1848 cotas	(11.649)	
3.916.559,6249 cotas		(19.795)
Variação no resgate/amortização de cotas	(734)	(1.777)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	53.795	36.761
Resultado do exercício		
A - Cotas de Fundos		
Valorização/desvalorização a valor justo	79	-
Resultado nas negociações	170	-
Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento	2.380	3.479
Total	2.629	3.479
C - Demais receitas		
Receitas diversas	359	108
Total	359	108
D - Demais despesas		
Remuneração da administração	(305)	(225)
Taxa de Performance	(308)	(89)
Auditoria e custódia	(42)	(36)
Despesa de controladoria	(25)	(19)
Taxa de fiscalização - CVM	(7)	(7)
Despesas diversas	(1)	(1)
Total	(688)	(377)
Resultado do exercício/período	2.300	3.210
Patrimônio líquido no fim do exercício/período		
Representado por 9.239.114,0188 cotas a R\$6,0715 cada uma	56.095	
Representado por 6.887.997,5522 cotas a R\$5,8030 cada uma		39.971

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

1. Contexto operacional

O Daycoval Multifunds Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo") foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. Destinado aos mais diversos investidores institucionais, pessoas físicas e jurídicas, iniciou suas atividades em 17 de fevereiro de 2004.

O Fundo tem como objetivo, proporcionar rentabilidade aos cotistas, por meio da aplicação preponderante de recursos da sua carteira em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral, sem o compromisso de concentração, mesmo que indiretamente, em nenhum mercado, ativo ou fator de risco específico.

As aplicações realizadas no Fundo podem incorrer em variações negativas no valor da cota do Fundo, ocasionando possível perda do capital investido. Com isso, pode haver a necessidade de aporte adicional do cotista.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora, gestora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos (FGC).

A gestão e a administração da carteira do Fundo são realizadas pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda. ("Administradora" e "Gestora").

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nº 555/14, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento (COFI) e pelas demais orientações emanadas da CVM, aplicáveis a fundos de investimento.

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

Essas demonstrações contábeis, foram aprovadas pelo Administrador do Fundo em 06 de abril de 2021 que autorizou sua divulgação.

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações contábeis decorrem das normas da CVM e, dentre essas práticas,

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

destacam-se as seguintes:

a) Reconhecimento de receitas e despesas

A Administradora adota o regime de competência para o registro das receitas e despesas.

b) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Instrução CVM nº 577/16, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas de acordo com a intenção de negociação, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

- (i) Títulos para negociação - Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor justo, em que as perdas e os ganhos realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado; e
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento - Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
 - O fundo de investimento seja destinado a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou fundos de investimento fechados exclusivamente destinados a investidores qualificados, esses últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativamente às categorias de investidores dos fundos de investimento;
 - Haja declaração formal de todos os cotistas, devendo constar que possuem capacidade financeira para levar ao vencimento os ativos classificados nesta categoria; e
 - Todos os cotistas que ingressarem no fundo a partir da classificação nesta categoria declarem formalmente, por meio do termo de adesão ao regulamento do mesmo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do fundo na categoria mencionada neste item.

Caso o Fundo de Investimento invista em cotas de outro fundo de investimento, que classifique os títulos e valores mobiliários da sua carteira na categoria de títulos mantidos até o vencimento, é necessário que sejam atendidas, pelos cotistas do fundo investidor, as mesmas condições acima mencionadas.

O Fundo não possui títulos classificados na categoria de mantidos até o vencimento em 31 de dezembro de 2020.

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

(iii) Cotas de fundos de investimento

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração da evolução do patrimônio líquido em “Rendas de aplicações em cotas de fundos de investimento”.

c) Valor justo de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:

i. Os critérios utilizados para apuração do valor justo de títulos e valores mobiliários são os seguintes:

- Cotas de Fundos de Investimento – os investimentos em cotas de fundos de investimento são registrados por seus custos de aquisição e atualizados, diariamente, pelo valor da última cota divulgada por seus respectivos administradores;

4. Investimento no exterior

O Fundo possui aplicações em ativos cotados no exterior, cuja periodicidade de divulgação do valor do ativo é diária. Em 31 de dezembro de 2019, não há defasagem entre o valor do ativo e o valor da cota do fundo.

5. Títulos e valores mobiliários

O Fundo mantém em sua carteira cotas de fundos de investimento no montante de R\$ 55.434, classificadas como títulos para negociação sem prazo de vencimento.

a) Cotas de fundos de investimentos em carteira:

O Fundo possui investimento em cotas dos seguintes fundos de investimentos, administrados pela própria Administradora do Fundo e por outros administradores:

	<u>2020</u>
<u>Administrados pela própria Administradora do Fundo</u>	<u>10.289</u>
Daycoval Renda Fixa Fundo de Investimento Crédito Privado	6.209
Daycoval Multiestratégia Fundo de Investimento Multimercado	3.580
Daycoval Multiestratégia Plus Fundo de Investimento Multimercado	500
<u>Administrados por outros administradores</u>	<u>45.145</u>
Bahia AM Marau F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	3.740
Kapitalo Kappa Fin F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	3.003
AZ Quest Multi F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	2.905

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Gap Absoluto F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	2.875
Pacifico Macro F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	2.804
CSHG Top 30 F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	2.700
Vinland Macro F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	2.660
XP Macro Fundos de Investimento Multimercado	2.524
Itaverá Long Biased F.I.C. de Fundos de Investimento em Ações	2.090
Absolute Pace Long Biased F.I.C. de Fundos de Investimento em Ações	1.860
Ibiuna Long Short F.I.C. de Fundos De Investimento Multimercado	1.705
Forpus Ações F.I.C. de Fundos de Investimento em Ações	1.616
Occam Long & Short Plus F.I.C. Fundo de Investimento Multimercado	1.611
Dahlia Total Return F.I.C de Fundos de Investimento Multimercado	1.591
Entercapital Turing F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	1.162
Absolute Alpha Global F.I.C. De Fundos De Investimento Multimercado	1.145
Gap Multiportifolio F.I.C de Fundos De Investimento Multimercado	996
Kapitalo K10 F.I. em Quotas de Fundo de Investimento Multimercado	932
Nw3 Event Driven F.I.C. de Fundos De Investimento Multimercado	902
Safra Galileo Distribuidores F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	892
Canvas Vector F.I.C. Fundo de Investimento Multimercado	860
Blp Crypto Assets Fundo de Investimento Multimercado - Investimento No Exterior	767
Adam Macro Strategy li F.I.C. De Fundos de Investimento Multimercado	622
A1 Hedge F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	600
Giant Sigma F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	590
Giant Darius F.I.C. de Fundo de Investimento Multimercado	571
Adam Macro li F.I.C. de Fundos De Investimento Multimercado	550
Spx Nimitz Feeder F.I.C. De Fundos de Investimento Multimercado	381
Arbor Global Equities Fundo De Investimento de Ações BDR Nivel I	277
AZ Quest Multi 30 F.I.C. de Fundos de Investimento Multimercado	214
Total	<u><u>55.434</u></u>

6. Gerenciamento de riscos

a) Dentre os fatores de risco aos quais o Fundo está sujeito, incluem-se, sem limitação:

Risco de mercado: na tentativa de atingir seus objetivos de investimento, o Fundo pode incorrer em riscos de mercado, aqui entendidos como variações adversas dos preços dos ativos financeiros que, eventualmente, podem produzir perdas para o Fundo. Descontinuidades de preços (*price jump*), os preços dos ativos financeiros do Fundo podem sofrer alterações substanciais e imprevistas em função de eventos isolados, podendo afetar negativamente o Fundo. Essas variações adversas podem vir por motivos macroeconômicos ou motivos microeconômicos.

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE
INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Risco de crédito: consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários de renda fixa que integram a carteira do Fundo não cumprirem suas obrigações de pagar tanto o saldo principal como os respectivos juros de suas dívidas com o Fundo. Adicionalmente, os contratos de derivativos, quando aplicável, estão eventualmente sujeitos ao risco da contraparte ou instituição garantidora não honrar sua liquidação.

Risco de liquidez: o Fundo pode não estar apto a efetuar pagamentos relativos a amortizações e resgate de cotas do Fundo, em decorrência de condições atípicas de mercado e outros fatores que acarretem na diminuição ou na inexistência de demanda pelos títulos públicos ou privados e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo nos mercados nos quais são negociados.

Risco de concentração de títulos e valores mobiliários de um mesmo emissor: a possibilidade de concentração da carteira em títulos e valores mobiliários de um mesmo emissor, pode representar risco de liquidez dos ativos. Alterações da condição financeira de uma companhia ou de um grupo de companhias, alterações na expectativa de desempenho/resultados das companhias e da capacidade competitiva do setor investido podem, de forma isolada ou cumulativamente, afetar adversamente o preço e/ou rendimento dos ativos da carteira do Fundo. Nestes casos, a Administradora pode ser obrigada a liquidar os ativos do Fundo a preços depreciados podendo com isso influenciar negativamente o valor da cota do Fundo.

Risco decorrente da precificação dos ativos: a precificação dos ativos integrantes da carteira do Fundo deverá ser realizada de acordo com os critérios e procedimentos para registro e avaliação de títulos e valores mobiliários, de instrumentos financeiros derivativos e demais operações, estabelecidos na regulamentação em vigor. Referidos critérios de avaliação de ativos, tais como os de marcação a mercado (*mark-to-market*), poderão ocasionar variações nos valores dos ativos integrantes da carteira, resultando em aumento ou redução no valor das cotas.

Risco cambial: o cenário político e as condições socioeconômicas nacionais e internacionais, podem afetar o mercado, resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

Risco regulatório: as eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao Fundo, incluindo, mas não se limitando àquelas referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante no preço dos ativos e na *performance* das posições financeiras adquiridas. Da mesma forma, caso tais normas ou leis aplicáveis venham a sofrer qualquer alteração, os investimentos no Fundo poderão acarretar eventual desenquadramento dos cotistas aos limites aplicáveis a eles, sem qualquer responsabilidade da Administradora.

Risco operacional: o risco operacional decorre de perdas relacionadas as atividades operacionais, envolvendo fatores diversos como sistemas inadequados, falhas de controle internos, fraudes de controles internos ou erro humano. Para minimizar o risco operacional, a Administradora do Fundo adota uma política austera na realização e no controle de operações com o uso de

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

rigorosas normas internas e limites operacionais, investimento em tecnologia e segurança de sistemas, e melhorias de processos, visando a maior racionalização, agilidade, automatização e segurança.

Os fundos de investimento nos quais o Fundo aplica seus recursos podem estar sujeitos aos riscos ora descritos, entre outros especificamente a eles aplicáveis.

b) Política de administração de risco

A Administradora mantém um sistema de gerenciamento de riscos baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados à carteira diariamente, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimentos e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no regulamento do Fundo. Ainda assim, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o investidor.

Os principais modelos são:

- *V@R (Value at Risk)* – estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia.
- *Stress Testing* – simula perda financeira num cenário econômico financeiro crítico utilizando expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos da carteira.

Este procedimento é realizado diariamente pela Administradora, mediante a utilização de sistema automático.

c) Análise de sensibilidade

Metodologia

O VaR (*Value at Risk*) é a matéria de risco que informa a perda financeira esperada considerando um horizonte de tempo e um intervalo de confiança determinado. Para cálculo do VaR, foi adotado o modelo paramétrico com horizonte de tempo de 1 dia e intervalo de confiança de 95% e para cálculo das volatilidades foi utilizada a metodologia EWMA (*Exponentially Weighted Moving Average*), com fator de decaimento exponencial (λ) de 0,94.

Data de Referência	31/12/2020
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	56.095
VaR (Valor em Risco) em %	1,5781%

O método tem como objetivo proporcionar ao investidor uma estimativa da potencial perda de uma carteira em função do histórico de preços. Como limitação, por assumir normalidade dos

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

dados e, em geral, intervalo de confiança de 95% o método não considera os eventos na cauda da distribuição, uma vez que são estatisticamente raros e causam grande impacto.

7. Emissão, amortização e resgates de cotas

As cotas do Fundo são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Têm seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor justo dos ativos financeiros integrantes da carteira, salvo os ativos financeiros classificados como mantidos até o vencimento, quando aplicável. Conseqüentemente, o valor das cotas do Fundo está sujeito às oscilações para mais ou para menos desses ativos financeiros.

a) Emissão

Na emissão de cotas do Fundo é utilizado o valor da cota em vigor no encerramento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo cotista à Administradora, em sua sede ou dependências.

b) Resgate

A data da apuração do valor da cota de fechamento para efeito do pagamento do resgate (“data de conversão de cotas”), será o apurado no fechamento do 14º (décimo quarto) dia seguinte ao recebimento do pedido de resgate na sede ou nas dependências da Administradora.

O pagamento do resgate será efetuado em cheque, crédito em conta corrente, ordem de pagamento ou transferência eletrônica disponível (TED) no 1º (primeiro) dia útil subsequente ao da conversão

Não será cobrada taxa de ingresso nem de saída de cotistas.

8. Prestação de serviços e custódia

- a) Os serviços de administração e de gestão da carteira do Fundo são prestados pela Daycoval Asset Management Administradora de Recursos Ltda. (“Administradora” e “Gestora”).
- b) Os serviços de custódia, tesouraria, controle e processamento dos ativos financeiros que compõem a carteira do Fundo, são prestados pelo Banco Daycoval S.A. (“Custodiante”).
- c) As cotas dos fundos de investimentos administrados pela mesma Administradora estão custodiadas no Banco Daycoval S.A. e as cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE
INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

9. Remuneração da administração

a) Taxa de administração

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administradora recebeu pela prestação de seus serviços, o percentual de 0,60% (sessenta centésimos por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, essa remuneração foi provisionada por dias úteis, sendo paga à Administradora, mensalmente, por período vencido.

A despesa paga a título de taxa de administração foi de R\$613 (R\$225 em 2019) e encontra-se registrada na rubrica “Remuneração da Administradora”.

b) Taxa de *performance*

A Administradora recebe ainda uma taxa de *performance* de 10% (dez por cento) sobre a valorização da cota do Fundo que, em cada semestre civil, exceder 100% (cem por cento) da taxa média de captação em CDI – Certificado de Depósitos Interfinanceiros, a qual foi apurada e provisionada por dia útil, até o último dia útil de cada semestre civil e paga à Administradora, no mês subsequente ao encerramento do semestre civil, já deduzidas todas as despesas do Fundo, inclusive a taxa de administração.

A despesa paga a título de taxa de *performance* foi de R\$308 (R\$89 em 2019) e encontra-se registrada na rubrica “Taxa de Performance”.

Além das taxas de administração e de *performance* estabelecidas acima, o Fundo estará sujeito às taxas de administração, ingresso e/ou saída dos fundos nos quais porventura invista.

10. Transações com partes relacionadas

a) Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo possui depositado o montante de R\$11, junto ao Banco Daycoval S.A, controlador da Administradora.

b) Em 31 de dezembro de 2020, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração no montante de R\$18. A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a título de taxa de administração encontra-se divulgada na nota explicativa nº 9.

c) Pelos serviços de custódia, tesouraria e escrituração de cotas, é devida pelo Fundo ao custodiante uma taxa máxima que equivale a 0,15% (quinze décimos por cento) ao ano, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo. A despesa registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$25 (R\$19 em 2019) e encontra-se registrado na rubrica de “Despesa de controladoria”.

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE
INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

11. Tributação

a) Fundo

A carteira do Fundo não está sujeita a qualquer tributação.

b) Cotistas

Imposto de Renda

Em conformidade com a Lei nº 11.033, de 21 de dezembro de 2004, os rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 são tributados semestralmente no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, com base no art. 3º da Lei nº 10.892, de 13 de julho de 2004, à alíquota de 15% (quinze por cento), ou no resgate de cotas, se ocorrido em data anterior.

Por ocasião do resgate das cotas, serão aplicadas alíquotas complementares, variáveis em razão do prazo da aplicação, conforme segue:

<u>Prazo de aplicação</u>	<u>Alíquota</u>
Até 180 dias	22,50%
De 181 a 360 dias	20,00%
De 361 a 720 dias	17,50%
Acima de 720 dias	15,00%

IOF - (Decreto 6.306, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança do IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e/ou IOF.

12. Distribuição de resultados

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os seus condôminos participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

13. Política de divulgação de informações

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

As informações ou documentos para os quais a regulamentação em vigor exija a “comunicação”, “acesso”, “envio”, “divulgação” ou “disponibilização” podem, a exclusivo critério da Administradora:

(i) ser encaminhadas por meio físico aos cotistas; ou

(ii) ser comunicados, enviados, divulgados ou disponibilizados aos cotistas, ou por eles acessados, por meio de canais eletrônico ou por outros meios expressamente previstos na regulamentação em vigor, incluindo a rede mundial de computadores (em conjunto, “Comunicação Eletrônica”).

As comunicações exigidas no regulamento do Fundo e na regulamentação em vigor, são consideradas efetuadas na data de sua disponibilização. Admite-se, nas hipóteses em que o regulamento do Fundo ou a regulamentação em vigor exija a “ciência”, “atesto”, “manifestação de voto” ou “concordância” dos cotistas, que estes se deem por meio eletrônico, observados os procedimentos da Administradora.

14. Outras informações

a) Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos últimos exercícios:

Datas	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R\$	Rentabilidade da cota %	Variação Ibovespa %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2020	51.030	6,0715	4,63	2,77
Exercício findo em 31 de dezembro de 2019	37.458	5,3336	5,87	6,40

b) Apresentamos abaixo a rentabilidade mensal da cota do Fundo durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020:

Data	Valor da cota	Rentabilidade			
		Fundo		CDI	
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/12/19	5,8030	-	-	-	-
31/01/20	5,8215	0,32%	0,32%	0,38%	0,38%
29/02/20	5,7628	-1,01%	-0,69%	0,29%	0,67%
31/03/20	5,5293	-4,05%	-4,72%	0,34%	1,01%
30/04/20	5,6660	2,47%	-2,36%	0,28%	1,30%
31/05/20	5,7495	1,47%	-0,92%	0,24%	1,54%
30/06/20	5,8253	1,32%	0,38%	0,21%	1,75%
31/07/20	5,9322	1,83%	2,23%	0,19%	1,95%
31/08/20	5,9333	0,02%	2,25%	0,16%	2,12%
30/09/20	5,8304	-1,73%	0,47%	0,16%	2,28%

DAYCOVAL MULTIFUNDS FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

CNPJ: 06.092.123/0001-86

(Administrado pela Daycoval Asset Management Administração de Recursos Ltda.)

CNPJ: 72.027.832/0001-02

Notas explicativas às demonstrações contábeis

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais – R\$, exceto o valor unitário das cotas)

Data	Valor da cota	Rentabilidade			
		Fundo		CDI	
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
31/10/20	5,8148	-0,27%	0,20%	0,17%	2,45%
30/11/20	5,9520	2,36%	2,57%	0,14%	2,60%
31/12/20	6,0715	2,01%	4,63%	0,16%	2,77%

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

15. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora do Fundo.

16. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S. relacionados a este Fundo por ele administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do fundo.

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.

17. Outros assuntos

Em dezembro de 2019, um novo agente de coronavírus ("COVID-19") foi relatado em Wuhan, China e em março de 2020 a Organização Mundial da Saúde declarou COVID-19 como uma "Emergência em Saúde Pública de Interesse Internacional". Desde então, o surto do COVID-19 resultou em impactos significativos nos mercados financeiros mundiais, bem como na rentabilidade do Fundo e conseqüentemente esses impactos podem ter influenciado em eventuais quedas nos preços dos ativos financeiros investidos pelo Fundo. Ressaltamos que eventuais reflexos originados dos ativos líquidos são capturados no processo de precificação dos ativos e refletidos no valor da cota que vem sendo divulgada diariamente ao mercado.

* * *

Roberto Kropp
Diretor responsável

Luiz Alexandre Cadorin
Contador CRC - 1SP243564/O-2