

**G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de
Fundos de Investimento Multimercado
CNPJ nº 38.537.652/0001-32
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao
Exercício Findo em 31 de Janeiro de 2023 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e à Administradora do
G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de janeiro de 2023 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 31 de janeiro de 2023 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 ("ICVM 555/14").

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a "organização Deloitte"). A DTTL (também chamada de "Deloitte Global") e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidades relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a "organização Deloitte"), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 345 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

© 2023. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Custódia e valor justo dos investimentos em cotas de fundos de investimento

Em 31 de janeiro de 2023, o Fundo mantinha investimentos em cotas de fundos de investimento (“Fundos Investidos”) no montante de R\$ 154.504 mil, correspondentes a 100,01% do seu patrimônio líquido. Cabe à Administradora do Fundo conduzir processos de controles para garantir a propriedade e custódia dos ativos financeiros mantidos em sua carteira, junto às entidades custodiantes independentes e instituições financeiras, bem como pela atualização diária do seu valor justo. Em conexão às operações do Fundo e à materialidade dos saldos dos investimentos do Fundo, consideramos a custódia e o valor justo dos ativos financeiros do Fundo como área de foco em nossa abordagem de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação dos processos de custódia e avaliação do valor justo dos investimentos em cotas de fundos de investimentos, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) obtenção da composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo e comparação com os seus respectivos registros contábeis; (ii) confronto da composição detalhada dos ativos financeiros do Fundo, em 31 de janeiro de 2023, com os relatórios emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras; (iii) leitura das últimas demonstrações contábeis auditadas do fundo de maior relevância e/ou risco, com o objetivo de identificar ressalvas e/ou qualificações; (iv) recálculo da valorização dos investimentos em cotas de fundos de investimentos, com base no valor da cota divulgada pelo seu administrador; e (v) a avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos que os processos adotados pela Administradora com relação a custódia e mensuração dos investimentos em cotas de fundos de investimento são apropriados no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao período de 9 de março de 2021 a 20 de agosto de 2021

Os valores correspondentes ao período de 9 de março de 2021 a 20 de agosto de 2021 apresentados em conjunto, foram examinados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 16 de fevereiro de 2022, com ênfase relacionada à transferência de Administração do Fundo.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A Administradora do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem a demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange a demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler as informações da demonstração da evolução da cota e da rentabilidade e, ao fazê-la, considerar se essas informações estão, de forma relevante, inconsistentes com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparentam estarem distorcidas de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante nas informações, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na ICVM 555/14, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

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

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

Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 28 de abril de 2023



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



Luana de Melo Souza
Contadora
CRC nº 1 SP 292386/O-2

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado
CNPJ: 38.537.652/0001-32
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira
31 de janeiro de 2023
(Em milhares de reais)

Aplicações/especificações	31/01/2023			
	Quantidade	Custo Total	Mercado/ realização	% sobre patrimônio líquido
Cotas de fundos de investimento		140.597	154.504	100,01%
Fundo Multimercado	13.866.996,629	139.795	153.684	99,48%
G5 Allocation FIC FIM	13.866.996,629	139.795	153.684	99,48%
Fundo de Renda Fixa	493.518,634	802	820	0,53%
G5 FI Renda Fixa Referenciado DI	493.518,634	802	820	0,53%
Total do Ativo			154.504	100,01%
Valores a pagar			(15)	(0,01)%
Auditoria			(9)	(0,01)%
Remuneração da administração			(6)	(0,00)%
Total do Passivo			(15)	(0,01)%
Patrimônio líquido			154.489	100,00%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado**CNPJ: 38.537.652/0001-32****(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)****CNPJ: 05.389.174/0001-01****Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido**

Exercício findo em 31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).

(Em milhares de reais)

	<u>31/01/2023</u>	<u>Período de 23/08/2021 a 31/01/2022</u>	<u>Período de 09/03/2021 a 20/08/2021</u>
Patrimônio líquido no início dos exercício/períodos			
31.502.831,861 cotas a R\$ 1,054674 cada	33.225		
28.807.218,286 cotas a R\$ 1,000971 cada		28.835	
28.807.218,286 cotas a R\$ 1,000000 cada			28.968
Cotas emitidas			
91.592.336,864 cotas	109.723		
7.103.902,705 cotas		7.355	
Cotas resgatadas			
1.014.861,569 cotas	(1.025)		
4.408.289,130 cotas		(4.612)	
Variação no Resgate de Cotas	(119)	79	
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercício/períodos	141.804	31.657	28.968
Cotas de Fundos de Investimentos	12.751	1.587	(112)
Resultado com aplicações em cotas de fundos	12.751	1.587	(112)
Demais receitas	1	-	1
Outras rendas operacionais	1	-	1
Demais despesas	(67)	(19)	(21)
Remuneração da Administração	(46)	(9)	(11)
Taxa de fiscalização CVM	(9)	-	(2)
Auditoria	(9)	(9)	(5)
Taxa ANBIMA	(3)	(1)	(3)
Outras despesas Operacionais	-	-	(1)
Resultado do exercício/períodos	12.685	1.568	(133)
Patrimônio líquido no final dos exercício/períodos	154.489	33.225	28.835
122.080.307,156 cotas a R\$ 1,265470 cada			
31.502.831,861 cotas a R\$ 1,054674 cada			
28.807.218,286 cotas a R\$ 1,000971 cada			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).

(em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado ("Fundo"), foi constituído em 21 de outubro de 2020, sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações em 9 de março de 2021.

O Fundo tem como objetivo através de uma carteira de investimentos diferenciada, proporcionar uma rentabilidade ligeiramente superior aos instrumentos tradicionais de renda fixa. Para tanto, o Fundo deve adquirir cotas dos fundos de investimento disponíveis no mercado, para maximizar a sua relação retorno/risco.

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

O Fundo poderá aplicar até 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido em ativos financeiros classificados como Crédito Privado (de responsabilidade de pessoas físicas e/ou jurídicas de direito público e/ou privado, exceto a União Federal).

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

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pelas Instruções nº 555/14 da CVM, incluindo as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento ("COFI") e as orientações emanadas da CVM.

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

A demonstração da evolução do patrimônio líquido está sendo apresentada de forma segregada entre os períodos de 23 de agosto de 2021 a 31 de janeiro de 2022 e de 9 de março de 2021 a 20 de agosto de 2021 em virtude da transferência de administração do Fundo, conforme mencionado na nota explicativa nº 18.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Cotas de Fundos: As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustado diariamente pela variação no valor das cotas informado pelos administradores dos respectivos fundos de investimento e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e/ou a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado com aplicações em cotas de fundos".

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).

(em milhares de reais)

b) Outros ativos e passivos: Os valores a receber e as obrigações são demonstradas pelos valores conhecidos e calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas.

c) Receitas e despesas: As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério "pro rata die".

4. Títulos e valores mobiliários

Composição por montante, categoria, vencimento e valor justo:

Títulos para negociação	Valor de Mercado	Faixas de vencimento
Cotas de Fundos de Investimento	154.504	Não possui
Total	154.504	

5. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo não pode realizar operações com derivativos.

6. Gerenciamento de riscos

Os principais riscos a que o Fundo está exposto são os abaixo relacionados. A lista a seguir não é exaustiva, o Fundo pode estar exposto a riscos adicionais:

I. Risco de Mercado: Os ativos componentes da carteira do Fundo e dos Fundos Investidos, inclusive os títulos públicos, estão sujeitos a oscilações nos seus preços em função da reação dos mercados frente a notícias econômicas e políticas, tanto no Brasil como no exterior, podendo ainda responder a notícias específicas a respeito dos emissores dos títulos representativos dos ativos do Fundo e dos Fundos Investidos. As variações de preços dos ativos poderão ocorrer também em função de alterações nas expectativas dos participantes do mercado, podendo inclusive ocorrer mudanças nos padrões de comportamento de preços dos ativos sem que haja mudanças significativas no contexto econômico e/ou político nacional e internacional;

II. Risco de Crédito: Os títulos públicos e/ou privados de dívida que compõem a carteira do Fundo e dos Fundos Investidos estão sujeitos à capacidade dos seus emissores e/ou contrapartes do Fundo e/ou dos Fundos Investidos em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal de suas dívidas. Alterações nas condições financeiras dos emissores dos títulos e/ou contrapartes de transações do Fundo e/ou dos Fundos Investidos e/ou na percepção que os investidores têm sobre tais condições, bem como alterações nas condições econômicas e políticas que possam comprometer a sua capacidade de pagamento, podem trazer impactos significativos em termos de preços e dos ativos desses emissores. Mudanças na percepção da qualidade dos créditos dos emissores, mesmo que não fundamentadas, poderão trazer impactos nos preços dos títulos, comprometendo também sua liquidez.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)

O Fundo e os Fundos Investidos poderão ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários. Na hipótese de um problema de falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores de títulos de dívida ou das contrapartes nas operações integrantes da carteira do Fundo e/ou dos Fundos Investidos, estes poderão sofrer perdas, podendo inclusive incorrer em custos para conseguir recuperar os seus créditos.

III. Risco de Liquidez: O Fundo poderá estar sujeito a períodos de dificuldade de execução de ordens de compra e venda, ocasionados por baixas ou inexistentes demanda e negociabilidade dos ativos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Neste caso, o Fundo pode não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento e na regulamentação em vigor, pagamentos relativos a resgates de cotas do Fundo, quando solicitados pelos cotistas. Este cenário pode se dar em função da falta de liquidez dos mercados nos quais os valores mobiliários são negociados, grande volume de solicitações de resgates ou de outras condições atípicas de mercado. Nessas hipóteses, a Administradora poderá, inclusive, determinar o fechamento do Fundo para novas aplicações ou para resgates, obedecendo as disposições legais vigentes.

IV. Risco Relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental: O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora ou da Gestora tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários, situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou de capitais brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, eventos de desvalorização da moeda e de mudanças legislativas, que poderão resultar em (a) perda de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo e dos Fundos Investidos e (b) inadimplência dos emissores dos ativos. Tais fatos poderão acarretar prejuízos para os cotistas e atrasos nos pagamentos dos resgates. Ainda, o Fundo estará sujeito aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal e àquelas praticadas pelos governos dos países em que o Fundo e os Fundos Investidos realizarem investimentos. 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 dos Fundos Investidos e do Fundo e a consequente 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 dos Fundos Investidos e do Fundo. Qualquer deterioração na economia dos países em que o Fundo e/ou os Fundos Investidos venham a investir, ou recessão e o impacto dessa deterioração ou recessão nos demais países em que o Fundo possuir investimentos (diretamente ou indiretamente) podem ter efeito negativo na rentabilidade e performance do Fundo e dos Fundos Investidos.

V. Risco Regulatório: As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao Fundo, seus ativos financeiros e aos Fundos Investidos, incluindo, mas não se limitando aqueles referentes a tributos, podem causar um efeito adverso relevante no preço dos ativos e/ou na performance das posições financeiras adquiridas pelo Fundo e/ou pelos Fundos Investidos.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)

VI. Risco de Concentração: Em razão da política de investimento do Fundo e dos Fundos Investidos, a carteira do Fundo poderá estar exposta a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A concentração dos investimentos, nos quais o Fundo aplica seus recursos, em determinado(s) emissor(es), pode aumentar a exposição da carteira do Fundo aos riscos mencionados acima, ocasionando volatilidade no valor de suas cotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos do Fundo, não há garantia do grau de diversificação que será obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

VII. Risco Proveniente do Uso de Derivativos: O Fundo realiza operações nos mercados de derivativos como parte de sua estratégia de investimento. Estas operações podem não produzir os efeitos pretendidos, provocando oscilações bruscas e significativas no resultado do Fundo, podendo ocasionar perdas patrimoniais para os cotistas. Isto pode ocorrer em virtude do preço dos derivativos depender, além do preço do ativo objeto do mercado à vista, de outros parâmetros de precificação baseados em expectativas futuras. Mesmo que o preço do ativo objeto permaneça inalterado, pode ocorrer variação nos preços dos derivativos, tendo como consequência o aumento de volatilidade de sua carteira. O risco de operar com uma exposição maior que o seu patrimônio líquido pode ser definido como a possibilidade de os ganhos do Fundo serem inferiores aos custos operacionais, sendo assim, insuficientes para cobrir os custos financeiros. Um Fundo que possui níveis de exposição maiores que o seu patrimônio líquido representa risco adicional para os investidores. Os preços dos ativos e dos derivativos podem sofrer alterações substanciais que podem levar a perdas ou ganhos significativos.

VIII. Risco de Investimento no Exterior: O Fundo poderá manter em sua carteira ativos financeiros negociados no exterior e, conseqüentemente, a sua performance poderá ser afetada por requisitos legais ou regulatórios, por exigências tributárias relativas a todos os países nos quais ele invista ou, ainda, pela variação do Real em relação a outras moedas. Os investimentos do Fundo estarão expostos a alterações nas condições política, econômica e social nos países nos quais investe, o que pode afetar negativamente o valor de seus ativos. Podem ocorrer atrasos na transferência de juros, dividendos, ganhos de capital ou principal, entre países onde o Fundo invista e o Brasil, o que pode interferir na liquidez e no desempenho do Fundo. As operações do Fundo poderão ser executadas em bolsas de valores, de mercadorias e futuros ou registradas em sistema de registro, de custódia ou de liquidação financeira de diferentes países que podem estar sujeitos a distintos níveis de regulamentação e supervisionados por autoridades locais reconhecidas, entretanto, não existem garantias acerca da integridade das transações, tampouco sobre a igualdade de condições de acesso aos mercados locais.

IX. Outros Riscos: Não há garantia de que o Fundo ou os Fundos Investidos sejam capazes de gerar retornos para seus investidores. Não há garantia de que os cotistas receberão qualquer distribuição do Fundo. Conseqüentemente, investimentos no Fundo somente devem ser realizados por investidores que possam lidar com a possibilidade de perda da totalidade dos recursos investidos.

Controles relacionados aos riscos

O controle do risco de mercado é baseado na perda máxima aceitável projetada para fundos administrados pela Administradora, de modo a evitar que incorram em risco excessivo.

Entende-se por risco excessivo a manutenção de posições em carteira que gerem perdas projetadas superiores aos limites preestabelecidos pela Administradora, de acordo com a realização dos controles de value at risk e stress testing. Os limites de value at risk são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)

Os limites de stress testing são estabelecidos como percentual do patrimônio líquido, bem como sobre os diferentes fatores de risco.

Esses parâmetros podem ser alterados de acordo com mudanças estruturais no mercado ou a qualquer momento a critério da Administradora.

A avaliação do risco de crédito é realizada pelo Gestor e pela Administradora do Fundo. A Administradora realiza o monitoramento dos eventos de pagamento de juros, amortização e vencimento das operações, quando aplicável.

Em caso de ocorrência de algum default no pagamento desses eventos, a capacidade financeira do emissor ou contraparte é avaliada pelo Comitê de Crédito da Administradora, onde são tomadas decisões para a constituição ou não de provisão para perdas.

O controle do risco de liquidez é baseado no monitoramento do nível de solvência, verificando um percentual mínimo de ativos, em relação ao patrimônio líquido do Fundo, com liquidez compatível com o prazo previsto para conversão em quantidade de cotas e pagamento dos resgates solicitados.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

Análise de sensibilidade

Baseado em modelos matemáticos e estatísticos aplicados diariamente à carteira, com o objetivo de garantir que o Fundo esteja exposto apenas aos riscos inerentes à sua política de investimento e de acordo com os critérios de risco estabelecidos no seu Regulamento, os principais modelos utilizados são:

(a) VaR (Value at Risk): modelo que estima, a partir de séries temporais e variáveis estatísticas, a perda financeira máxima para um dia relativa ao posicionamento e à exposição atual da carteira do Fundo.

(b) Stress testing: é um modelo de simulação da perda financeira num cenário econômico-financeiro crítico, através da utilização de expressivas variações dos preços dos ativos e derivativos que atualmente compõem a carteira do Fundo.

(c) Back test: é uma ferramenta aplicada para a verificação da consistência entre o resultado obtido pelo modelo do VaR e o resultado efetivo do Fundo.

(d) Controle de enquadramento de limites e aderência à política de investimentos: é realizado diariamente pela Administradora, mediante a utilização de sistema automatizado.

(e) Gerenciamento de risco de liquidez: a liquidez do Fundo é mensurada através das características inerentes dos ativos, derivativos e margem de garantias presentes na carteira do Fundo, comparando-se o tamanho das posições detidas pelo Fundo com a liquidez aparente. A liquidez aparente, por sua vez, é a quantidade observada de ativos negociados para um determinado período. Também são consideradas nesta análise todas as obrigações do Fundo, inclusive com relação aos seus Cotistas.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)

Patrimônio líquido	Valor da cota	Resultado	VaR (*)	% PL
154.489	1,265470	12.685	309	0,20

(*) Var de 1 dia com 95% de confiança;

7. Emissões e resgates de cotas

Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

Nos pedidos de resgate do Fundo a conversão de cotas será em 90 dias após a solicitação e o pagamento será efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente ao da conversão de cotas.

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

8. Política de distribuição dos resultados

O Fundo, incorporará dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos que integrem a carteira do Fundo, ao seu patrimônio líquido.

9. Remuneração da Administração

a) Taxa de administração: Pelos serviços de administração do Fundo, a Administradora fará jus a uma remuneração anual equivalente a 0,05% sobre o valor do seu patrimônio líquido, observado o mínimo mensal de R\$ 1.800,00 (mil e oitocentos reais).

A taxa de administração deve ser provisionada diariamente (em base de 252 dias por ano) sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo e paga mensalmente, por período vencido, até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente.

No exercício de 31 de janeiro de 2023, o Fundo teve despesa de R\$ 46 (R\$ 9 no período de 23/08/2021 a 31/01/2022 e R\$ 11 no período de 09/03/2021 a 20/08/2021), a título de taxa de administração, conforme composição do resultado do exercício.

b) Taxa de custódia: Não é devida qualquer taxa de custódia pelo Fundo.

c) Taxa de performance: Não é devida qualquer taxa de performance pelo Fundo.

d) Taxa de ingresso: Não é devida qualquer taxa de ingresso pelo Fundo.

e) Taxa de saída: Não é devida qualquer taxa de saída pelo Fundo.

f) Taxa gestão: Não é devida qualquer taxa de gestão pelo Fundo.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)

10. Custódia dos títulos da carteira

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

11. Tributação

a) Imposto sobre operações financeiras “IOF”: De acordo com o Decreto nº 6.306/07 - Regulamento do Imposto sobre Operações de Crédito, Câmbio e Seguro, ou relativas a Títulos ou Valores Mobiliários e alterações posteriores, o Imposto sobre Operações Financeiras é calculado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor de resgate das cotas realizado pelos cotistas, limitado ao rendimento da operação, decrescente em função do prazo até a alíquota zero (após 30 dias da data da aplicação).

b) Imposto de renda “IR”: O imposto de renda incidente sobre os rendimentos dos cotistas, quando aplicável, é calculado semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, bem como por ocasião do resgate de cotas do Fundo. De acordo com o artigo 1º da Lei nº 11.033/04, os rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos de investimento em renda fixa são tributados pelo Imposto de Renda na Fonte com base em alíquotas decrescentes, entre 22,50% e 15%, em função: (i) do prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas; e (ii) do prazo de vencimento dos títulos constantes na carteira do Fundo.

Na apuração do imposto de renda, as perdas apuradas no resgate de cotas de fundos de investimento poderão ser compensadas com rendimentos auferidos em resgates ou incidências posteriores, no mesmo Fundo ou em outro fundo de investimento com a mesma classificação tributária e administrado pela mesma pessoa jurídica em que o cotista possua investimentos.

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

12. Rentabilidade do Fundo

As rentabilidades calculadas com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio dos exercícios/períodos são as seguintes:

Exercício / Períodos	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)
Exercício findo em 31 de janeiro de 2023	91.213	19,99
Período de 23 de agosto de 2021 a 31 de janeiro de 2022	30.391	5,42
Período de 09 de março de 2021 a 20 de agosto de 2021	14.624	0,10

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

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

**Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)**

13. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administração:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	G5 Administradora de Recursos Ltda.
Custódia:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Escrituração:	Banco Modal S/A.
Auditoria Independente:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

14. Transações com partes relacionadas

Em 31 de janeiro de 2023, o Fundo possui os seguintes saldos com partes relacionadas e os seguintes montantes de resultado apurado em transações com partes relacionadas:

Transação	Posição 31/01/2023	Resultado 31/01/2023	Parte relacionada
Remuneração da Administração	(6)	(46)	Modal DTVM Ltda.

15. Demandas judiciais

Não há registros de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos do cotista, quer desses contra a Administração do Fundo.

16. Contrato de prestação de serviço de auditoria

O Fundo não contratou outros serviços junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações contábeis, que não seja o de auditoria das demonstrações contábeis.

17. Política de divulgação das informações

A política de divulgação de informações relativas ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação diária do valor da cota e do patrimônio do Fundo, envio de extrato mensal a cotistas e a disponibilização à cotistas de informações diárias, mensais e anuais na sede da Administradora. Adicionalmente, a Administradora mantém serviço de atendimento aos cotistas em suas dependências.

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em

31 de janeiro de 2023 e períodos de 23 de agosto de 2021 (data após a transferência da Administração do Fundo) a 31 de janeiro de 2022 e 09 de março de 2021 (data de início das atividades do Fundo) a 20 de agosto de 2021 (data da transferência da Administração do Fundo).
(em milhares de reais)

18. Alterações estatutárias

A Assembleia Geral de Cotistas deliberou, a partir da abertura do dia 15 de dezembro de 2022, sobre: I) excluir os valores mínimos de aporte inicial, aportes subsequentes, resgates, permanência, e dos dados do Distribuidor do Fundo no regulamento, visto que os dados estão disponíveis, sem alterações, nos sites da ANBIMA, CVM e no formulário de informações complementares; II) alterar os dias considerados como dias úteis para efeitos de aplicação e resgate do Fundo; III) substituir o atual prestador de serviço de Escrituração para o Banco Modal S.A.; IV) incluir a previsão e as condições para resgate compulsório; V) alterar a política de investimento para limitar aplicações em até 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido do Fundo em ativos financeiros emitidos pelo Administrador, Gestor e ligadas de forma direta; VI) atualizar a Política de Investimento do Fundo ao novo padrão do Administrador; VII) atualizar o formato do regulamento do Fundo, sem alterações adicionais em seu teor além das deliberadas anteriormente.

Em 29 de julho de 2021, por meio de ata de assembleia, foi realizada a transferência de administração, responsabilidade, substituição de gestão e prestadores de serviços e alteração do regulamento, com data efetiva de 23 de agosto de 2021.

19. Outros assuntos

Em 28 de dezembro de 2022, a Comissão de Valores Mobiliários publicou no Diário Oficial da União a nova instrução que regulará o mercado de Fundos de Investimento no Brasil, a Res. 175/22. No exercício social auditado, o Fundo ainda seguiu a ICVM 555/14, conforme mencionado na nota explicativa nº 2. A nova instrução entrará em vigor a partir de 2 de outubro de 2023.

Eduardo Rebelatto
CRC-SP-328.400/O-8

Cristiano Maron Ayres
Diretor Responsável

Anexo I

G5 Allocation D90 Z Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado

CNPJ: 38.537.652/0001-32

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade
Exercício findo em 31 de janeiro de 2023

Rentabilidade em %				
Data	Valor da cota	Fundo		Patrimônio Líquido Médio Mensal
		Mensal	Acumulada	
31/01/2022	1,054674			
28/02/2022	1,075511	1,98	1,98	34.034
31/03/2022	1,130971	5,16	7,23	36.551
30/04/2022	1,159444	2,52	9,93	39.935
31/05/2022	1,174791	1,32	11,39	48.467
30/06/2022	1,178260	0,30	11,72	72.114
31/07/2022	1,184119	0,50	12,27	78.373
31/08/2022	1,212198	2,37	14,94	99.929
30/09/2022	1,237116	2,06	17,30	114.458
31/10/2022	1,251329	1,15	18,65	126.771
30/11/2022	1,237333	(1,12)	17,32	137.436
31/12/2022	1,245549	0,66	18,10	145.189
31/01/2023	1,265470	1,60	19,99	153.154

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