
Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

(CNPJ: 40.963.283/0001-91)

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

Demonstrações contábeis em

29 de fevereiro de 2024

e relatório do auditor independente





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 29 de fevereiro de 2024 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

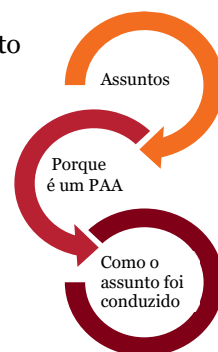
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 29 de fevereiro de 2024 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro.

Base para opinião

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

Principais Assuntos de Auditoria

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





Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Existência e precificação do investimento (títulos de renda fixa e operações compromissadas)	
Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, os recursos do Fundo estão investidos, substancialmente, em operações compromissadas e em títulos de renda fixa classificados na categoria de títulos para negociação. A existência das operações compromissadas e dos títulos de renda fixa é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) e/ou B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão. Para precificação das operações compromissadas, a apropriação dos rendimentos considera a taxa de remuneração estabelecida na data da contratação. A precificação dos títulos de renda fixa, classificados na categoria de títulos para negociação, é obtida principalmente por cotação de mercado. Para os títulos de renda fixa sem cotação de mercado foram utilizados modelos construídos com dados observáveis de mercado. Considerando a relevância desses investimentos em relação ao patrimônio líquido do Fundo e a consequente apuração do valor de sua cota, a existência e a precificação desses investimentos foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.	Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros: Efetuamos testes quanto a existência das operações compromissadas e dos títulos de renda fixa, por meio do confronto das informações disponíveis na composição e diversificação das aplicações do Fundo com as informações dos órgãos custodiantes. Para as operações compromissadas, realizamos, em base de testes, o recálculo da apropriação dos rendimentos dessas operações com base na taxa de remuneração estabelecida na data da contratação. Para os títulos de renda fixa classificados na categoria de títulos para negociação que possuem mercado ativo e liquidez, realizamos, em base de testes, a precificação utilizando cotação de mercado. Para os títulos sem cotação, realizamos, em base de testes, a precificação, utilizando modelos construídos com dados observáveis de mercado. Consideramos que os critérios e as premissas adotadas pela Administração quanto a existência e precificação desses investimentos são consistentes com as informações analisadas em nossa auditoria.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento financeiro 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.



Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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



Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações, e se essas 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.

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

São Paulo, 29 de maio de 2024


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5



Wilian Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 40.963.283/0001-91
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira
29 de fevereiro de 2023
(Em milhares de reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Custo Total	Mercado/ realização	% sobre patrimônio líquido
Disponibilidades			11	0,01%
Operações Compromissadas	268,000	3.449	13.244	9,20%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	268,000	3.449	13.244	9,20%
Títulos públicos federais	2.293,000	12.308	44.964	31,23%
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	305,000	3.889	26.881	18,67%
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	1.988,000	8.419	18.083	12,56%
Títulos privados	45.093,000	78.728	81.673	56,76%
Letras Financeiras	123,000	26.291	29.135	20,25%
Banco BTG Pactual S.A.	45,000	6.981	6.954	4,83%
Banco Bradesco S.A.	13,000	5.102	6.273	4,36%
Banco Safra S.A.	10,000	4.680	5.725	3,98%
Banco ABC Brasil S.A.	17,000	5.719	5.455	3,79%
BRB - Banco de Brasília S.A.	4,000	2.000	2.484	1,73%
Banco Daycoval S.A.	28,000	1.502	1.854	1,29%
Banco Banco PAN S.A.	6,000	307	390	0,27%
Debêntures	40.970,000	48.300	47.586	33,07%
Klabi S.A.	549,000	5.788	5.897	4,10%
Sendas Distribuidora S.A.	5.095,000	5.029	5.295	3,68%
Equatorial Goiás Distribuidora de Energia S.A.	4.766,000	5.003	4.864	3,38%
Companhia Energética do Ceará - COELCE	4.738,000	5.002	4.849	3,37%
Locamerica Rent A Car S.A.	4.676,000	4.909	4.849	3,37%
Petroleo Brasileiro S.A.	4.000,000	4.205	4.056	2,82%
Gerdau S.A.	3.000,000	3.008	3.099	2,15%
Rede D'Or São Luiz S.A.	2.830,000	3.049	2.848	1,98%
Orizon Meio Ambiente S.A.	2.000,000	2.214	2.054	1,43%
Aegea Saneamento e Participações S.A.	1.878,000	2.002	2.007	1,39%
Movida Locação de Veículos S.A.	1.890,000	2.000	2.005	1,39%
Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.	1.770,000	2.039	1.928	1,34%
Petro Rio Jaguar Petroleo S.A.	1.902,000	2.001	1.926	1,34%
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas E Equipamentos S.A.	936,000	1.047	964	0,67%
Hapvida Participacoes e Investimentos S.A.	940,000	1.003	945	0,66%
Certificados de Depósitos Bancários	4.000,000	4.137	4.952	3,44%
Banco Modal S.A.	4.000,000	4.137	4.952	3,44%
Fundos de Renda Fixa	3.069.069,225	3.851	4.107	2,86%
FUNDO TESOIRO SELIC SIMPLES F.I. R.F.	2.764.824,734	3.466	3.694	2,57%
CREDIT SUISSE MODALMAIS F.I.C. D.I.	304.244,491	385	413	0,29%
Total do Ativo			143.999	100,06%
Valores a pagar			(31)	-0,03%
Auditoria e custodia			(14)	-0,02%
Taxa de gestão			(11)	-0,01%
Remuneração da administração			(4)	0,00%
Taxa Cetip			(2)	0,00%
Total do Passivo			(31)	-0,03%
Patrimônio líquido			143.968	100,00%

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 40.963.283/0001-91
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
(CNPJ: 05.389.174/0001-01)

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido
Exercício findo 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades)
a 28 de fevereiro de 2023.
(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	29/02/2024	13/04/2022 a 28/02/2023
Patrimônio líquido no início do exercício		
78.611.975,666 cotas a R\$ 1,106991	87.023	
Emissão inicial de 60.000.000,000 cotas a R\$ 1,000000		60.000
Cotas emitidas		
34.673.099,091 cotas	40.000	
18.611.975,666 cotas		20.000
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício	127.023	80.000
Composição do resultado do exercício		
Operações compromissadas	348	255
Apropriação de rendimentos de operações compromissadas	348	255
Renda fixa e outros valores mobiliários	16.112	5.872
Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado	26.453	14.897
Resultado nas negociações	(10.341)	(9.025)
Ações e Opções de Ações	(375)	1.076
Dividendos e juros sobre capital próprio	37	977
Valorização/desvalorização a preço de mercado	(666)	213
Resultado nas negociações de ações	254	(114)
Cotas de Fundos de Investimentos	395	3
Resultado com aplicações em cotas de fundos	395	3
Demais receitas	11.305	31
Outras rendas operacionais	5	-
Ganhos com derivativos	11.300	31
Demais despesas	(10.840)	(214)
Remuneração da administração	(131)	(126)
Taxa de gestão	(50)	-
Despesa com CETIP/SELIC	(30)	(17)
Auditoria e custódia	(48)	(12)
Taxa de fiscalização CVM	(20)	(13)
Taxa de performance	(14)	-
Corretagens e emolumentos	(13)	(14)
Despesas diversas	(3)	(1)
Perdas com derivativos	(10.531)	(31)
Resultado do exercício	16.945	7.023
Patrimônio líquido no final do exercício		
113.285.074,757 cotas a R\$ 1,270846	143.968	
78.611.975,666 cotas a R\$ 1,106991		87.023

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 40.963.283/0001-91

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

1. Contexto operacional

O Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Administradora"), foi constituído em 11 de fevereiro de 2021, tendo iniciado suas operações em 13 de abril de 2022 sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração

O Fundo é destinado a captação de recursos exclusivamente de investidores profissionais.

O Objetivo do Fundo é proporcionar ganhos de capital através da aplicação em carteira diversificada composta de ativos financeiros.

A gestão da carteira do Fundo compete à XP Advisory Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora"). Até 18 de outubro de 2023, a gestão da carteira do Fundo era realizada pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC"). Não obstante a diligência do administrador no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

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 financeiro regulamentados pelas instruções da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), incluindo as normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento ("COFI") e as orientações emanadas da CVM.

A Resolução CVM nº 175, entrou em vigor em 2 de outubro de 2023. Os fundos de investimento financeiro em funcionamento na data de início de vigência da norma terão prazo limite para se adaptarem integralmente às disposições da referida Resolução até 30 de junho de 2025. Considerando esse prazo, o Fundo ainda não foi adaptado à nova Resolução. Os impactos da adaptação do Fundo à nova regulamentação estão sendo avaliados pela Administradora e poderão vir a ser objeto de deliberação em assembleia de cotistas do Fundo.

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

3. Descrição das principais políticas contábeis

Disponibilidades: Incluem caixa e saldos positivos em conta movimento com liquidez imediata e com risco insignificante de perda de mudança de seu valor de mercado.

Operações compromissadas: são operações com compromisso de revenda com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizadas diariamente conforme a taxa de mercado da negociação da operação.

Títulos e valores mobiliários de renda fixa: Os títulos e valores mobiliários de renda fixa são registrados ao custo de aquisição e ajustado diariamente ao valor justo. Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 40.963.283/0001-91
Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Mercados Financeiro e de Capitais. Os títulos e valores mobiliários privados são ajustados ao valor justo com base na melhor estimativa da Administradora do valor esperado de realização.

Os ganhos e perdas são reconhecidos no resultado na rubrica de “Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado”. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor justo do título no dia anterior e reconhecidos em “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

O valor de custo dos títulos e valores mobiliários de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e/ou dos juros recebidos, quando aplicável.

Ações: As ações são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos. De acordo com a Instrução nº 577/16 da CVM, os ativos de renda variável são valorizados pela última cotação diária de fechamento da B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão (“B3 S.A.”), desde que tenham sido negociadas pelo menos uma vez nos últimos 90 dias.

Nas operações de vendas de ações, as corretagens e os emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa. Os ganhos e/ou as perdas não realizados são reconhecidos em “Valorização/desvalorização a preço de mercado”, e os lucros ou prejuízos apurados nas negociações são registrados na rubrica de “Resultado nas negociações de ações”, quando aplicável.

De acordo com a Instrução nº 577/16 da CVM, o valor de custo das ações integrantes da carteira do Fundo, apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, representa o valor do custo médio das compras e vendas ocorridas no período.

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.

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

4.1 Composição por título, montante e natureza

Títulos para negociação	Valor de Mercado
Títulos de Renda Fixa	126.637
Títulos Públicos Federais	44.963
Acima de 365 dias	44.963
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	26.881
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	18.082
Títulos e Valores Mobiliários Privados	81.674
Até 365 dias	18.425
Letras Financeiras	18.425

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 40.963.283/0001-91
Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Acima de 365 dias	63.249
Letras Financeiras	10.710
Certificados de Depósito Bancário	4.952
Debêntures	47.586
Fundo de Investimento	4.107
Total de ativos para negociação	130.744

4.2. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode utilizar estratégias com derivativos para hedge e posicionamento, sem limite de exposição [limitado a uma vez o patrimônio] do valor do seu patrimônio líquido. Nos casos em que o Fundo atuar no mercado de derivativos indiretamente através de aplicações em fundos de investimento, estes podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas respectivas políticas de investimento, inclusive para fins de hedge e posicionamento com alavancagem sem limites.

Em 29 de fevereiro de 2023 o Fundo possui os seguintes instrumentos financeiros derivativos contratados:

Opções: Os contratos de opções de compra e venda de ações, lançadas e a exercer, são registrados em contas de compensação. O valor dos prêmios recebidos e/ou pagos quando da realização das operações é registrado em contas patrimoniais e ajustado ao valor justo com base nos preços informados pelos Boletins Diários da B3 S.A. Para as opções com pouca liquidez, utiliza-se o modelo Black & Scholes, quando aplicável.

Demonstramos a seguir, os resultados com operações no mercado de derivativos obtidos durante os períodos/exercícios:

	29/02/2024	28/02/2023
Ganhos com derivativos	11.300	1.443
Opções sobre ações (*)	11.300	1.412
Termo de ações	-	31
Perdas com derivativos	(10.531)	(980)
Opções sobre ações (*)	(10.531)	(949)
Termo de ações	-	(31)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	769	463

(*) Os resultados auferidos com opções sobre ações estão apresentados na rubrica Ações e Opções de Ações, na Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido no quadro Composição do Resultado dos Exercícios.

5. 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:

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

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**CNPJ: 40.963.283/0001-91****Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.****CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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.

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 liquidez 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. 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.

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, obedecidas as disposições legais vigentes.

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

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 40.963.283/0001-91

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

investimentos (diretamente ou indiretamente) podem ter efeito negativo na rentabilidade e performance do Fundo e dos fundos investidos.

Risco Regulatório: As eventuais alterações nas normas ou leis aplicáveis ao Fundo, seus ativos financeiros e aos fundos investidos, incluindo, mas não se limitando àqueles 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.

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 é obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

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. Consequentemente, 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 Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., 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 Modal Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda., de acordo com a realização dos controles de value at risk e stress testing. Os limites de value at risk e 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 pela Gestora 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.

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado**CNPJ: 40.963.283/0001-91****Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.****CNPJ: 05.389.174/0001-01**

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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:

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.

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.

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.

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

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.

Patrimônio líquido	Valor da cota	Resultado	VaR (*)	% PL
143.968	1,270846	16.945	343	0,2385

(*) Var de 1 dia com 95% de confiança

6. Emissões e resgates de cotas

Emissão: Na emissão de cotas do Fundo é utilizado o valor da cota de fechamento apurado no dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

Resgate: Nos pedidos de resgate do Fundo, a conversão de cotas dar-se-á pelo valor da cota de fechamento do dia da solicitação de resgate e o pagamento do resgate é efetuado no 2º (segundo) dia útil subsequente ao da conversão de cotas. Até 18 de outubro de 2023, o pagamento do resgate era efetuado no 1º (primeiro) dia útil subsequente ao da conversão de cotas.

A apuração da variação no resgate das cotas, quando aplicável, é demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do Fundo e os ganhos e perdas havidos.

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.

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 40.963.283/0001-91

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

7. Política de distribuição dos resultados

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

8. Remuneração do administrador

Taxa de administração: Pelos serviços de administração do Fundo, a Administradora faz jus a uma remuneração anual equivalente a 0,037% ao ano sobre o valor do seu patrimônio líquido, observado o mínimo mensal de R\$ 625,54 (seiscentos e vinte e cinco reais e cinquenta e quatro centavos).

Até 18 de outubro de 2023, pelos serviços de administração do Fundo, a Administradora faria jus a uma remuneração de acordo com o valor do patrimônio líquido:

Até R\$ 70.000.000,00 (setenta milhões): valor mensal de R\$ 12.000,00 (doze mil reais);
De R\$ 70.000.000,00 (setenta milhões) até R\$ 100.000.000,00 (cem milhões): 0,18% ao ano;
De R\$ 100.000.000,00 (cem milhões) até R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões): 0,16% ao ano;
De R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões) até R\$ 170.000.000,00 (cento e setenta milhões): 0,14% ao ano;
De R\$ 170.000.000,00 (cento e setenta milhões) até R\$ 210.000.000,00 (duzentos e dez milhões): 0,12% ao ano; e
Acima de R\$ 210.000.000,00 (duzentos e dez milhões): 0,10% ao ano.

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 findo em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 131 (R\$ 126 em 2023), a título de taxa de administração, conforme composição do resultado do exercício.

Taxa de gestão: Pelos serviços de gestão do Fundo, a Gestora faz jus a uma remuneração anual equivalente sobre o valor do seu patrimônio líquido, conforme abaixo:

Até R\$ 70.000.000,00 (setenta milhões): valor mensal de R\$ 11.000,00 (onze mil reais);
De R\$ 70.000.000,00 (setenta milhões) até R\$ 100.000.000,00 (cem milhões): 0,14% ao ano;
De R\$ 100.000.000,00 (cem milhões) até R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões): 0,12% ao ano;
De R\$ 120.000.000,00 (cento e vinte milhões) até R\$ 170.000.000,00 (cento e setenta milhões): 0,10% ao ano;
De R\$ 170.000.000,00 (cento e setenta milhões) até R\$ 210.000.000,00 (duzentos e dez milhões): 0,08% ao ano; e
Acima de R\$ 210.000.000,00 (duzentos e dez milhões): 0,06% ao ano.

Até 18 de outubro de 2023, não havia previsão para cobrança de taxa de gestão.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 50, a título de taxa de gestão, conforme composição do resultado do exercício. No período anterior não era devido taxa de gestão

Taxa de custódia: Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante faz jus a uma remuneração anual equivalente a 0,023% sobre o valor do seu patrimônio líquido sobre o valor do seu patrimônio líquido, observado o mínimo mensal de R\$ 824,46 (oitocentos e vinte e quatro reais e quarenta e seis centavos).

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 40.963.283/0001-91

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Até 18 de outubro de 2023, pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante faria jus a uma remuneração anual equivalente a 0,02% sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de custódia 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 findo em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 26 (R\$ 12 em 2023), a título de taxa de custódia, conforme composição do resultado do exercício.

Taxa de performance: O gestor, a título de taxa de performance, faz jus ao recebimento de 20% sobre a valorização da cota do Fundo que exceder a 115% do CDI, estando vedada a cobrança da taxa quando o valor da cota for inferior ao valor na data da última cobrança.

A taxa de performance é cobrada com base no resultado de cada aplicação efetuada por cada cotista (método do passivo).

A taxa de performance é apurada e provisionada por dia útil, até o último dia útil de cada semestre civil e paga à Gestora no mês subsequente ao encerramento do semestre civil, até o 5º dia útil dos meses de julho e janeiro de cada ano.

Caso o valor da cota atualizado pelo *benchmark* seja inferior ao valor da cota apurado pela Administradora, a taxa de performance a ser provisionada e paga deve ser i) calculada sobre a diferença entre o valor das cotas antes de descontada a provisão para o pagamento da taxa de performance e o valor da cota base valorizada pelo Benchmark; e ii) limitada à diferença entre o valor das cotas antes de descontada a provisão para pagamento da taxa de performance e a cota base.

No exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 14, a título de taxa de performance, conforme composição do resultado do exercício. No período anterior não era devido taxa de performance.

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

9. Custódia dos títulos da carteira

Os títulos públicos federais e os títulos representativos das operações compromissadas são escriturais e suas custódias encontram-se registradas em conta de depósito em nome do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

Os títulos e valores mobiliários privados, os valores mobiliários de renda variável e os instrumentos financeiros derivativos encontram-se custodiados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão.

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

10. Tributação

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

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 40.963.283/0001-91
Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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).

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.

11. Rentabilidade do Fundo

As rentabilidades calculadas com base na variação da cota e o patrimônio líquido médio do exercício/período são os seguintes:

Exercício/período	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)
Exercício findo em 29 de fevereiro de 2024	125.464	14,80
Período de 13 de abril de 2022 a 28 de fevereiro de 2023	69.913	10,70

12. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administração:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	XP Advisory Gestão 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:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda.

13. Transações com partes relacionadas

Em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo possui os seguintes saldos com partes relacionadas e os seguintes montantes de resultado apurado em transações com partes relacionadas:

Transação	Posição em 29/02/2024	Resultado em 29/02/2024	Parte relacionada
Disponibilidades	11	-	Banco Modal S.A.
Taxa de administração	(4)	(131)	Modal DTVM Ltda.

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 40.963.283/0001-91
Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Taxa de custódia	(2)	(26)	Modal DTVM Ltda.
Taxa de gestão	(11)	(50)	XP Advisory Gestão de Recursos Ltda

Em conformidade com a Instrução nº 577/16 da CVM, informamos que o Fundo realizou operações com títulos e valores mobiliários por intermédio de partes relacionadas da Administradora e da Gestora. As informações referentes às operações estão demonstradas abaixo:

Mês/Ano	Operações realizadas com partes relacionadas		Volume médio/Patrimônio líquido médio		Taxa Média (a)	
	Total de compras	Total de vendas	Compra	Venda	Contratada	SELIC (BACEN)
mar/23	29.644	29.659	1,47%	1,47%	13,35%	13,65%
abr/23	16.737	16.745	1,05%	1,05%	13,35%	13,65%
mai/23	15.555	15.563	1,06%	1,06%	13,35%	13,65%
jun/23	28.762	28.776	1,52%	1,52%	13,35%	13,65%
jul/23	9.812	9.817	0,37%	0,37%	13,35%	13,65%
ago/23	29.371	29.385	1,98%	1,98%	12,87%	13,19%
set/23	7.528	7.532	0,61%	0,61%	12,49%	12,98%
out/23	55.996	56.021	1,70%	1,70%	12,38%	12,65%
nov/23	74.855	74.888	2,69%	2,70%	11,91%	12,18%
dez/23	152.521	152.590	5,71%	5,71%	11,63%	11,93%
jan/24	161.107	161.176	5,15%	5,16%	11,40%	11,75%
fev/24	211.208	211.295	7,75%	7,76%	10,91%	11,15%

(a) As taxas médias não são ponderadas pelo volume.

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Operações realizadas com partes relacionadas		Volume médio/Patrimônio líquido médio		Preço praticado/preço médio do dia (ponderado pelo volume de negociação)
	Total de compras	Total de vendas	Compra	Venda	
mar/23	8.371	-	3,18%	-	0,999989
abr/23	1.183	-	1,33%	-	1,000039
mai/23	4.999	-	4,78%	-	0,999711
jun/23	10.007	505	8,44%	0,43%	1,000034
jul/23	-	15.062	0,00%	2,26%	0,999917
ago/23	9.203	309	0,97%	0,23%	1,002065
dez/23	12.541	3.726	1,11%	1,32%	1,000396

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 40.963.283/0001-91

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis no exercício findo em 29 de fevereiro de 2024 e período de 13 de abril de 2022 (início das atividades) e 29 de fevereiro de 2023.

(em milhares de reais, exceto quando especificado)

14. Demandas judiciais

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

15. 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.

16. 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.

17. Alterações estatutárias

Em ata geral de cotistas, realizada por meio de processo de consulta formal e de forma não presencial, por meio de coleta de voto a distância e apurada às 11:00 horas do dia 17 de outubro de 2023.

Deliberar 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. Aprovar a substituição do atual prestador de serviços de gestão do Fundo para XP ADVISORY GESTAO DE RECURSOS LTDA, com sede na Av. Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1909, São Paulo/SP, CNPJ nº 15.289.957/0001-77, autorizada pela CVM a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários por meio do Ato Declaratório CVM nº 12.361, de 01 de junho de 2012, bem como as condições operacionais para tal substituição; IV. Alterar as condições de aplicação e resgate do Fundo para que o prazo de pagamento dos resgates seja de 2 dia(s) útil(eis) após a conversão; V. Alterar a taxa de administração do Fundo para 0,037% ao ano, observado o mínimo mensal de R\$ 625,54; VI. Alterar a taxa de custódia do Fundo para 0,023% ao ano, observado o mínimo mensal de R\$ 824,46; VII. Alterar a taxa de gestão do Fundo para a cobrança pelo método do estoque, conforme abaixo: Até R\$ 70.000.000,00: valor mensal de R\$ 11.000,00; De R\$ 70.000.000,00 até R\$ 100.000.000,00: 0,14% ao ano; De R\$ 100.000.000,00 até R\$ 120.000.000,00: 0,12% ao ano; De R\$ 120.000.000,00 até R\$ 170.000.000,00: 0,10% ao ano; De R\$ 170.000.000,00 até R\$ 210.000.000,00: 0,08% ao ano; Acima de R\$ 210.000.000,00: 0,06% ao ano.; VIII. Ajustar os principais riscos que o FUNDO está exposto; IX. Alterar a regra de horários de subscrições e resgates de cotas do fundo para que sejam aceitas dentro do horário de movimentação estipulado no Formulário de Informações Complementares; X. Incluir a previsão e as condições para resgate compulsório; XI. Alterar a política de exercício de direito de voto.

Eduardo Rebelatto
CRC-SP-328.400/O-8

Lizandro Sommer Arnoni
Diretor Responsável

Modal FEI Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.963.283/0001-91

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 (Não auditado)

Exercício findo em 29 de janeiro de 2024

(em milhares de reais, exceto os valores das cotas e quando especificado)

Rentabilidade em %						
Data	Valor da cota	Fundo		CDI		Patrimônio Líquido Médio Mensal
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada	
28/02/2023	1,106991	-	-	0,92	2,47	87.023
31/03/2023	1,124646	1,59	1,59	1,17	3,67	87.796
28/04/2023	1,136770	1,08	2,69	0,92	4,62	88.924
31/05/2023	1,152564	1,39	4,12	1,12	5,80	104.515
30/06/2023	1,169743	1,49	5,67	1,07	6,93	118.627
31/07/2023	1,184929	1,30	7,04	1,07	8,08	133.355
31/08/2023	1,198620	1,16	8,28	1,14	9,31	135.155
29/09/2023	1,206221	0,63	8,96	0,97	10,37	136.189
31/10/2023	1,217097	0,90	9,95	1,00	11,47	137.248
30/11/2023	1,233342	1,33	11,41	0,92	12,49	138.908
29/12/2023	1,249051	1,27	12,83	0,90	13,50	140.648
31/01/2024	1,259862	0,87	13,81	0,97	14,60	142.063
29/02/2024	1,270846	0,87	14,80	0,80	15,52	143.376

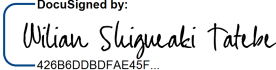
A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Certificate Of Completion

Envelope Id: CDC91CE4DA4C4CE3A0E17BC57E4C2CF9		Status: Completed
Subject: MODAL DFs Fev/24 - Modal FEI FIM CP		
LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)		
Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables		
Source Envelope:		
Document Pages: 19	Signatures: 1	Envelope Originator:
Certificate Pages: 2	Initials: 0	Thiago Luiz
AutoNav: Enabled		Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º
Envelopeld Stamping: Enabled		andares, Edifício Adalmiro Dellape Baptista B32, Itai
Time Zone: (UTC-03:00) Brasilia		São Paulo, São Paulo 04538-132
		thiago.lui@pwc.com
		IP Address: 134.238.159.42

Record Tracking

Status: Original	Holder: Thiago Luiz	Location: DocuSign
29 May 2024 19:19	thiago.lui@pwc.com	
Status: Original	Holder: CEDOC Brasil	Location: DocuSign
29 May 2024 19:35	BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team	
	@pwc.com	

Signer Events	Signature	Timestamp
Wilian Shigueaki Tatebe	DocuSigned by:  426B6DD8DFAE45F...	Sent: 29 May 2024 19:19
wilian.shigueaki@pwc.com		Viewed: 29 May 2024 19:32
PwC		Signed: 29 May 2024 19:35
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	Signature Adoption: Pre-selected Style	
Signature Provider Details:	Using IP Address: 18.231.224.33	
Signature Type: ICP Smart Card		
Signature Issuer: AC SERASA RFB v5		
Electronic Record and Signature Disclosure:		
Not Offered via DocuSign		

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Thiago Luiz	COPIED	Sent: 29 May 2024 19:35
thiago.lui@pwc.com		Viewed: 29 May 2024 19:35
PwC BR		Signed: 29 May 2024 19:35
Security Level: Email, Account Authentication (None)		
Electronic Record and Signature Disclosure:		
Not Offered via DocuSign		
Rafael Oliveira	COPIED	Sent: 29 May 2024 19:35
rafael.coliveira@pwc.com		Viewed: 29 May 2024 19:43
Security Level: Email, Account Authentication (None)		

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
--------------------	--------	-----------

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
-------------------------	--------	------------

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	29 May 2024 19:19
Certified Delivered	Security Checked	29 May 2024 19:32
Signing Complete	Security Checked	29 May 2024 19:35
Completed	Security Checked	29 May 2024 19:35

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------