
SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

(CNPJ: 40.141.674/0001-20)

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

***Demonstrações contábeis em
30 de junho de 2024***

e relatório do auditor independente





Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Aos Cotistas e à Administradora
SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis do SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior ("Fundo"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de junho 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, exceto pelos possíveis efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Fundo em 30 de junho 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 com ressalva

Conforme apresentado no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 30 de junho de 2024, o Fundo detém investimentos em cotas do: (i) Spectra II Latin America Private Equity V Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior (13,55%); (ii) XP Infra II Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura (3,96%); (iii) BRZ Infra Portos Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura (3,82%); e do (iv) Vinci Energia Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura (3,20%), em conjunto denominados "Fundos Investidos", no montante de R\$ 5.241 mil, que corresponde a 24,53% do patrimônio líquido do Fundo nessa data-base. Até a data de emissão deste relatório, não obtivemos evidências de auditoria apropriadas e suficientes que pudessem comprovar a posição patrimonial e financeira dos Fundos Investidos em 30 de junho de 2024, em virtude de não termos tido acesso às suas demonstrações financeiras auditadas mais recentes e não pudemos concluir quanto à adequação dos saldos desses investimentos por meio de outros procedimentos de auditoria. Consequentemente, não foi praticável determinar a necessidade de eventuais ajustes em relação aos valores dos investimentos detidos pelo Fundo nos Fundos Investidos em 30 de junho de 2024 e aos resultados por eles produzidos no exercício findo nessa data, bem como os correspondentes reflexos no valor da cota do Fundo, caso as referidas evidências de auditoria tivessem sido obtidas.

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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.



SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

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. Além do assunto descrito na seção “Base para opinião com ressalva”, determinamos que não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.



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.

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:



SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

- 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.
- 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, 27 de setembro de 2024

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

DocuSigned by
Wiliam Shigueaki TATEBE
Assinado por: WILIAN SHIGUEAKI TATEBE 2169837899
CPF: 2169837899
DataHora da Assinatura: 27 September 2024 12:04 BRT
O ICP-Brasil, Ou: Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB
C SR
Emissor: AC SERASA RFB v4
ICP-Brasil
42890080FAE4F

Wiliam Shigueaki Tatebe
Contador CRC 1SP253071/O-3

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior
 CNPJ: 18.060.935/0001-29
 (Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 CNPJ: 40.141.674/0001-20

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira
 30 de junho de 2024
 (Em milhares de reais)

Aplicações/especificações	Quantidade	Custo Total	Mercado/ realização	% sobre patrimônio líquido
Disponibilidades			10	0,05
Operações Compromissadas	68	289	289	1,35
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	68	289	289	1,35
Títulos Públicos Federais	333	1.345	1.450	6,78
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	333	1.345	1.450	6,78
Títulos de Renda Variável	58.118,434	1.361	1.873	8,76
Ações em Companhias Abertas	47.268,469	656	800	3,74
LAVV3 - Lavvi S.A.	20.000,000	102	172	0,80
PRI03 - PetroRio S.A.	3.100,000	64	136	0,64
BPAC11 - Banco BTG Pactual S.A.	3.800,000	0	118	0,55
AGRO3 - BrasilAgro S.A.	4.400,000	157	113	0,53
TTEN3 - Tres Tentos Agroindustrial S.A.	11.000,000	104	109	0,51
VALE3 - Vale S.A.	1.400,000	131	87	0,41
BABA34 - Alibaba Group S.A.	3.014,000	76	43	0,20
AMZO34 - Amazon S.A.	554,469	22	22	0,10
BDR - Certificado de Depósito de Ações	10.849,965	705	1.073	5,02
MSFT34 - Microsoft DRN	2.346,000	152	246	1,15
VRTX34 - Vertex Pharm DRN	332,000	103	219	1,02
GOGL34 - Alphabet DRN A	2.513,000	153	215	1,01
M1TA34 - Meta Plat DRN	1.924,000	97	193	0,90
TSMC34 - TSMC	650,770	73	73	0,34
P1DD34 - Pinduoduo	646,355	45	45	0,21
M1RN34 - Moderna Inc BDR	947,000	30	30	0,14
NETE34 - Netease Inc BDR	541,640	27	27	0,13
B1NT34 - BioNTech	949,200	25	25	0,12
Cotas de fundos de investimento	4.977.870,078	17.344	17.774	83,16
Fundo Multimercado	4.478.334,371	6.405	7.045	32,96
Spectra II Latin America Private Equity V F.I.M. C.P. I.E.	2.000.000,000	2.404	2.896	13,55
Man Ahl Trend Usd F.I.M. I.E.	1.055.433,682	1.081	1.134	5,31
Kapitalo K10 F.I.M.	432.318,322	776	890	4,16
Daemon Nous Global F.I.M.	466.845,685	770	847	3,96
Vinland Macro Plus F.I.C. F.I.M.	401.914,937	812	732	3,42
Signal Capital Special Opportunities F.I.C. F.I.M. C.P.	429,640	414	418	1,96
Vista Multiestrategia D60 F.I.C. F.I.M.	121.392,105	148	128	0,60
Fundo de Ações	41.570,757	160	169	0,79
Trigono Flagship 60 Small Caps F.F.I.A.	37.088,565	110	116	0,54
Charles River F.I.A.	4.482,192	50	53	0,25
Fundo de Índice	53.265,950	2.054	2.119	9,90
BGWH39 - iShares Core Dividend	8.054,380	514	514	2,40
IMAB11 - It Now ID IMA-B	2.984,060	282	283	1,32
BNDA39 - iShares MSCI BDR ETF	3.619,000	220	281	1,31
BCHI39 - iShares MSCI DRN	8.900,000	324	262	1,23
BIYW39 - iShares US TE BDR ET	6.702,000	111	161	0,75
BSOX39 - iShares Semic BDR ET	4.317,000	108	148	0,69
B5P211 - It Now IMA-B5 P2	1.571,510	133	133	0,62
BMTU39 - iShares MSCI BDR ETF	2.399,000	120	131	0,61
BIH39 - iShares U.S. BDR ETF	12.779,000	137	113	0,53
BFAV39 - iShares MSCI BDR ETF	1.940,000	105	93	0,44
Fundo Imobiliário	337.239,000	3.275	2.731	12,79
VGIA11 - Valora Cra Fi Cadeias Prod Agro Fiagro	139.000,000	1.382	1.083	5,07
RZAG11 - Fdo Inv Cadeias Prod Agro Riza Agro Fiagro Imob	108.744,000	1.032	924	4,33
XPCA11 - Xp Cred Agri Fi Cadeias Pro Agrid Imob Fia	89.495,000	861	724	3,39
Fundo de Participações	48.929,000	3.849	4.474	20,94
ENDD11- Endurance Debt FI Part Infra Closed Fund	14.311,000	1.245	1.577	7,38
XPIE11 - XP Infra II Fundo de Investimento em Part. Infra	10.732,000	813	845	3,96
BRZP11 - Brz Infra Portos Fundo de Investimento Part. Infra Clo:	7.681,000	511	816	3,82
VIGT11 - Vinci Energia FIP Infraestrutura	10.360,000	750	684	3,20
PPEI11 - Prisma Proton Energia Fundo de Investimento em Part.	5.845,000	530	552	2,58
Fundo de Renda Fixa	18.531,000	1.601	1.236	5,78
XPID11 - Xp Fdo Inv. Cotas Fdo Inc. Inv. Em Infr. R. Fixa	18.531,000	1.601	1.236	5,78
Valores a receber			8	0,03
Taxa de fiscalização CVM			7	0,03
Dividendo e Juros sobre Capital Próprio			1	-
Total do Ativo			21.404	100,13
Valores a pagar			(29)	(0,13)
Taxa de gestão			(24)	(0,11)
Auditoria e custódia			(3)	(0,01)
Remuneração da administração			(2)	(0,01)
Total do Passivo			(29)	(0,13)
Patrimônio líquido			21.375	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior
CNPJ: 18.060.935/0001-29
(Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
CNPJ: 05.389.174/0001-01

Demonstração da Evolução do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 30 de junho de 2024 e 2023

(Em milhares de reais, exceto os valores das cotas)

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Patrimônio líquido no início dos exercícios		
Representado por: 16.666.000,000 cotas a R\$ 1,193782	19.895	
Representado por: 16.666.000,000 cotas a R\$ 1,065895		17.764
Imposto de Renda - Lei 14.754/23		
346.137,235 cotas	(345)	-
Variações nos resgates de cotas	(85)	-
Patrimônio líquido antes do resultado dos exercícios	<u>19.465</u>	<u>17.764</u>
Composição do resultado dos exercícios		
Operações compromissadas	<u>21</u>	<u>18</u>
Apropriação de rendimentos de operações compromissadas	21	18
Renda fixa e outros valores mobiliários	<u>136</u>	<u>189</u>
Apropriação de rendimentos e valorização/desvalorização a preço de mercado	136	(221)
Resultado nas negociações	-	410
Ações	<u>534</u>	<u>1.309</u>
Valorização/desvalorização a preço de mercado de ações	(635)	1.391
Resultado nas negociações de ações	622	(994)
Dividendos e juros sobre capital próprio	547	912
Cotas de Fundos de Investimentos	<u>1.497</u>	<u>1.699</u>
Resultado com aplicações em cotas de fundos	1.497	1.699
Demais receitas	<u>9</u>	<u>33</u>
Outras rendas operacionais	9	31
Ganhos com derivativos	-	2
Demais despesas	<u>(287)</u>	<u>(1.117)</u>
Taxa de gestão	(130)	(129)
Corretagens e emolumentos	(108)	(793)
Remuneração da administração	(37)	(23)
Taxa de fiscalização CVM	(8)	(7)
Auditoria e custódia	(3)	(18)
Taxa Anbima	(1)	(1)
Taxa de performance	-	(145)
Despesas diversas	-	(1)
Resultado dos exercícios	<u>1.910</u>	<u>2.131</u>
Patrimônio líquido no final dos exercícios		
Representado por: 16.319.862,765 cotas a R\$ 1,309780	<u>21.375</u>	
Representado por: 16.666.000,000 cotas a R\$ 1,193782		<u>19.895</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

1. Contexto operacional

O SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior (“Fundo”), administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Administradora”), foi constituído em 25 de novembro de 2020, tendo iniciado suas operações em 3 de agosto de 2021, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado.

O Fundo é destinado a investidores profissionais e tem por objetivo proporcionar ganhos de capital através da aplicação em carteira diversificada composta de ativos financeiros. O Fundo utiliza como *benchmark* o CDI.

A gestão da carteira do Fundo compete à Rafael Giroto Narciso de Oliveira. (“Gestora”).

As aplicações realizadas no Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (“FGC”). Não obstante a diligência da Administradora 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 práticas 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 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.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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.

Cotas de fundo de investimento: as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

Cotas de fundos de investimento imobiliário: As cotas de fundos a mercado são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos, e são avaliadas diariamente pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A."). Nas operações de vendas, as corretagens e os emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa.

Cotas de fundos de índice (ETF): As cotas de fundos de índice e as cotas de fundos de índice em empréstimo são registradas pelo custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos, e são avaliadas diariamente pela cotação de fechamento do último dia em que foram negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A."). Nas operações de vendas de cotas de fundos de índice e das cotas de fundos de índice em empréstimo, as corretagens e os emolumentos são registrados diretamente no resultado como despesa.

Brazilian Depositary Receipt (BDR): são certificados representativos de ações de empresas estrangeiras, negociados no Brasil, e que são registradas inicialmente ao custo de aquisição, incluindo corretagens e emolumentos, cuja valorização ocorre pela última cotação diária de fechamento da B3 S.A. Brasil Volsa, Balcão ("B3 S.A.").

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.

Bonificações: As bonificações são registradas na carteira de títulos apenas pelas respectivas quantidades, sem modificação do valor dos investimentos, quando as respectivas ações são consideradas "ex-direito" na B3 S.A.

Dividendos e juros sobre capital: são reconhecidos em resultado quando as ações correspondentes são consideradas "ex-direito" na bolsa de valores.

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.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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, natureza e faixas de vencimento

Títulos para negociação	Valor de Mercado
Títulos de Renda Fixa	1.450
Títulos Públicos Federais	1.450
Até 365 dias	1.003
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	1.003
Acima de 365 dias	447
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	447
Fundos de Investimento	17.774
Títulos de Renda Variável	1.873
Total de ativos para negociação	21.097

4.2 Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode utilizar estratégias com derivativos para hedge e posicionamento com alavancagem, sem limite de exposição do valor do seu patrimônio líquido. No exercício findo em 30 de junho de 2024 o Fundo não operou com instrumentos financeiros derivativos.

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 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.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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 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.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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.

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.

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 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.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

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:

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 (*)
21.375	1,309780	1.910	1,34

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

6. Emissões, resgates e amortização 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: O resgate das cotas do Fundo somente pode ocorrer no término do prazo de duração do Fundo e se dará, preferencialmente, em moeda corrente nacional.

O resgate de cotas do fundo somente pode ser feito em valores mobiliários mediante prévia deliberação da Assembleia Geral, a qual deliberará, ainda, a forma de distribuição dos ativos.

Amortização: A assembleia geral poderá deliberar acerca da amortização de cotas.

Nos exercícios findos em 30 de junho de 2024 e 2023, não houve amortizações de cotas.

7. Remuneração da Administradora

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Taxa de administração: Pelos serviços de administração do Fundo, a Administradora faz jus a uma remuneração equivalente a 0,12% ao ano, observado o mínimo mensal de R\$ 1.800,00 (mil e oitocentos reais), sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de administração é 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 30 de junho de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 37 (R\$ 23 em 2023), a título de taxa de administração, conforme composição do resultado do exercício.

Taxa de custódia: A taxa de custódia está inserida na taxa de administração do Fundo.

Taxa de gestão: Pelos serviços de gestão do Fundo, a Gestora faz jus a uma remuneração anual equivalente a 0,70% sobre o valor do seu patrimônio líquido.

A taxa de gestão é 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 30 de junho de 2024 o Fundo auferiu despesa de R\$ 130 (R\$ 129 em 2023), a título de taxa de gestão, conforme composição do resultado do exercício.

Taxa de performance: O gestor, fará jus ao recebimento de 10% sobre a valorização da cota do Fundo que exceder a 100% 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 cotista (método do passivo).

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.

A taxa de performance é calculada e provisionada diariamente e paga semestralmente, até o 5º dia útil dos meses de julho e janeiro de cada ano.

No exercício findo em 30 de junho de 2024 o Fundo auferiu não auferiu despesa a título de taxa de performance (R\$ 145 em 2023).

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

8. 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 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.

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

As cotas dos fundos de investimentos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos. Para cotas de fundos negociadas em bolsa, como de índices (ETFs) e imobiliários (FIIs), a custódia é mantida pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão.

9. 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 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 possui 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.

Em 13 de dezembro de 2023 foi publicada a Lei nº 14.754 (“Lei 14.754”), que trouxe alterações à tributação dos fundos de investimento constituídos sob a forma de condomínio fechado.

Os rendimentos auferidos a partir de 1º de janeiro de 2024 em fundos de investimento fechados, exceto FIA, FIDC, FIP e ETF, passarão a ter incidência periódica (“come-cotas”) do Imposto de Renda Retido na Fonte, no último dia útil dos meses de maio e novembro, às alíquotas de 15% ou 20% conforme o prazo médio da carteira do fundo. No momento do resgate, amortização ou distribuição de rendimentos deverá ser aplicada alíquota complementar, se aplicável, conforme o prazo de investimento de cada cotista.

A Lei 14.754 também prevê a tributação do estoque de rendimentos acumulados até 31/12/2023 para os referidos fundos à alíquota de 15%, com pagamento à vista em maio/2024 ou em até 24 parcelas. Alternativamente, o cotista pessoa física residente pôde optar pela tributação do estoque à alíquota de 8%, em duas etapas: (i) sobre os rendimentos apurados até 30/11/2023, com pagamento em 4 parcelas entre dezembro/2023 a março/2024 e (ii) sobre rendimentos apurados entre 1º/12/2023 a 31/12/2023, com pagamento à vista em maio/2024.

10. Rentabilidade do Fundo

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

Exercício	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)	Rentabilidade CDI (%)
Exercício findo em 30 de junho de 2024	20.705	9,72	11,68

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

Exercício findo em 30 de junho de 2023	18.543	12,00	12,71
--	--------	-------	-------

11. 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.

12. Serviços contratados

O Fundo possui os seguintes prestadores de serviços:

Administração:	Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Gestão:	Rafael Giroto Narciso de Oliveira
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 30 de junho 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 30/06/2024	Resultado em 30/06/2024	Parte relacionada
Disponibilidades	10	-	Banco Modal S.A.
Taxa de administração	(2)	(37)	Modal DTVM Ltda.
Taxa de gestão	(12)	(130)	Rafael Giroto Narciso de Oliveira

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. As informações referentes às operações estão demonstradas abaixo:

Operações compromissadas com partes relacionadas

Mês/Ano	Operações realizadas com parte relacionada/total de operações		Volume médio/Patrimônio líquido médio		Taxa Média (a)	
	Total de compras	Total de vendas	Compra	Venda	Contratada	SELIC (BACEN)
jul/23	5.924	5.927	1,41%	1,41%	13,35%	13,65%
ago/23	3.800	3.802	0,82%	0,82%	12,91%	13,19%
set/23	2.773	2.774	0,68%	0,68%	12,70%	12,98%
out/23	3.019	3.020	0,70%	0,70%	12,38%	12,65%
nov/23	4.123	4.125	1,01%	1,01%	11,92%	12,18%

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

Administrado pela Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ: 05.389.174/0001-01

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 30 de junho de 2024 e 2023
(em milhares de reais, exceto quando especificado)

dez/23	5.213	5.216	1,34%	1,34%	11,63%	11,88%
jan/24	5.320	5.322	1,70%	1,71%	11,40%	11,65%
fev/24	2.575	2.576	0,72%	0,72%	10,91%	11,15%
mar/24	3.226	3.227	0,76%	0,76%	10,86%	11,00%
abr/24	3.882	3.884	0,83%	0,83%	10,64%	10,65%
mai/24	4.765	4.767	1,02%	1,02%	10,45%	10,54%
jun/24	3.389	3.391	0,73%	0,73%	10,39%	10,43%

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

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 de 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

31/07/2023 – Em ato do Administrador, atualizou-se o cadastro do Administrador e do prestador de serviço de Custódia e Controladoria no regulamento.

Eduardo Rebelatto
CRC-SP-328.400/O-8

Lizandro Sommer Arnoni
Diretor Responsável

SW Strategic Allocation Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior

CNPJ: 40.141.674/0001-20

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 30 de junho de 2024.

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

Rentabilidade em % - Não auditado						
Data	Valor da cota	Fundo		CDI		Patrimônio Líquido Médio Mensal
		Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada	
30/06/2023	1,193782	-	-	-	-	-
31/07/2023	1,204108	0,86	0,86	1,07	1,07	20.007
31/08/2023	1,223318	1,60	2,47	1,14	2,22	20.225
30/09/2023	1,228365	0,41	2,90	0,97	3,22	20.502
31/10/2023	1,216234	(0,99)	1,88	1,00	4,25	20.466
30/11/2023	1,224979	0,72	2,61	0,92	5,20	20.366
31/12/2023	1,262125	3,03	5,72	0,89	6,14	20.420
31/01/2024	1,272431	0,82	6,59	0,97	7,17	20.807
29/02/2024	1,284966	0,99	7,64	0,80	8,03	20.961
31/03/2024	1,305208	1,58	9,33	0,83	8,92	21.129
30/04/2024	1,296030	(0,70)	8,57	0,89	9,89	21.307
31/05/2024	1,293935	(0,16)	8,39	0,83	10,81	21.216
30/06/2024	1,309780	1,22	9,72	0,79	11,68	21.091

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

Certificado de Conclusão

Identificação de envelope: BD58FC6CD0B1450395F6B5D3086CFB20

Status: Concluído

Assunto: Complete with Docusign: DF_MODAL_1980_JUN.24.pdf

LoS / Área: Assurance (Audit, CMAAS)

Tipo de Documento: Relatórios ou Deliverables

Envelope fonte:

Documentar páginas: 17

Assinaturas: 1

Certificar páginas: 2

Rubrica: 0

Assinatura guiada: Ativado

Selo com Envelopeld (ID do envelope): Ativado

Fuso horário: (UTC-03:00) Brasília

Remetente do envelope:

Talita Santana

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3732, 16º e 17º andares, Edifício Adalmino Dellape Baptista B32, Itai São Paulo, São Paulo 04538-132

talita.santana@pwc.com

Endereço IP: 18.231.224.29

Rastreamento de registros

Status: Original

27 de setembro de 2024 | 22:59

Portador: Talita Santana

talita.santana@pwc.com

Local: DocuSign

Status: Original

27 de setembro de 2024 | 23:05

Portador: CEDOC Brasil

BR_Sao-Paulo-Arquivo-Atendimento-Team@pwc.com

Local: DocuSign

Eventos do signatário

Wilian Shigueaki Tatebe

wilian.shigueaki@pwc.com

PwC

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma), Certificado Digital

Detalhes do provedor de assinatura:

Tipo de assinatura: ICP Smart Card

Emissor da assinatura: AC SERASA RFB v5

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:

Não oferecido através do DocuSign

Assinatura

DocuSigned by:
Wilian Shigueaki Tatebe
426B6DDDBFAE45F...

Adoção de assinatura: Estilo pré-selecionado

Usando endereço IP: 18.231.224.26

Registro de hora e data

Enviado: 27 de setembro de 2024 | 23:01

Visualizado: 27 de setembro de 2024 | 23:04

Assinado: 27 de setembro de 2024 | 23:04

Eventos do signatário presencial	Assinatura	Registro de hora e data
Eventos de entrega do editor	Status	Registro de hora e data
Evento de entrega do agente	Status	Registro de hora e data
Eventos de entrega intermediários	Status	Registro de hora e data
Eventos de entrega certificados	Status	Registro de hora e data
Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
Talita Santana talita.santana@pwc.com Manager Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma) Termos de Assinatura e Registro Eletrônico: Não oferecido através do DocuSign	Copiado	Enviado: 27 de setembro de 2024 23:05 Visualizado: 27 de setembro de 2024 23:05 Assinado: 27 de setembro de 2024 23:05
Beatriz Tirado beatriz.tirado@pwc.com Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta (Nenhuma)	Copiado	Enviado: 27 de setembro de 2024 23:04 Visualizado: 27 de setembro de 2024 23:12

Eventos de cópia	Status	Registro de hora e data
------------------	--------	-------------------------

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através do DocuSign

Rafael COliveira
rafael.coliveira@pwc.com

Copiado

Enviado: 27 de setembro de 2024 | 23:05

Nível de segurança: E-mail, Autenticação da conta
(Nenhuma)

Termos de Assinatura e Registro Eletrônico:
Não oferecido através do DocuSign

Eventos com testemunhas	Assinatura	Registro de hora e data
-------------------------	------------	-------------------------

Eventos do tabelião	Assinatura	Registro de hora e data
---------------------	------------	-------------------------

Eventos de resumo do envelope	Status	Carimbo de data/hora
-------------------------------	--------	----------------------

Envelope enviado	Com hash/criptografado	27 de setembro de 2024 23:01
Entrega certificada	Segurança verificada	27 de setembro de 2024 23:04
Assinatura concluída	Segurança verificada	27 de setembro de 2024 23:04
Concluído	Segurança verificada	27 de setembro de 2024 23:05

Eventos de pagamento	Status	Carimbo de data/hora
----------------------	--------	----------------------