Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior

CNPJ: 08.277.553/0001-06
(Administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
CNPJ: 02.201.501/0001-61

Relatório de Acompanhamento das operações do Fundo

Fevereiro/2021

BNY MELLON
SERVIÇOS FINANCEIROS

OPPORTUNITY
PRIVATE EQUITY

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")

Relatório de Acompanhamento do Fundo
referente ao exercício findo em 28 de fevereiro de 2021

Em atendimento do artigo 39, inciso IV da Instrução CVM 578/2016 ("IN CVM 578"), segue relatório abordando as informações solicitadas nos itens do referido artigo, tendo como referência o exercício findo em 28 de fevereiro de 2021.

I – Informações Básicas

O Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo") iniciou suas atividades em 15 de fevereiro de 2007, sob a forma de condomínio fechado com prazo determinado de duração de vinte anos contados a partir da primeira integralização de cotas do fundo, prorrogável por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possui investimentos nas seguintes companhias:

- Bemisa Holding S.A.
- Planalto Piauí Participações S.A (atual denominação da MT4 Participações e Empreendimentos S.A.)
- Petrorecôncavo S.A.
- Douro Participações S.A.
- Estradas SP Participações S.A
- 524 Participações S.A.
- Sudeste S.A.
- Prompt Participações S.A.
- Alef S.A.
- Fazenda Caraíva S.A.
- Santos Brasil Participações S.A.
- Elétron S.A. (Incorporadora da Opportunity Anafi Participações S.A. ("Elétron"))

a) Rentabilidade Auferida

O patrimônio líquido médio diário do exercício e a rentabilidade calculada com base na variação da cota no encerramento do exercício e no resultado sobre o patrimônio líquido médio diário foram os seguintes:

BNY MELLON
SERVIÇOS FINANCEIROS

OPPORTUNITY
PRIVATE EQUITY

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")

Exercício findo em	Valor da cota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade pela variação da cota (%)	Rentabilidade pela cota teórica (%) (*)
28 de fevereiro de 2021	10,98	2.119.348	6,40	-

(*) Não houve amortização de cotas no exercício findo em 28 de fevereiro de 2021 e, por este motivo, não foi calculada a cota teórica para este exercício.

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

b) Demonstrações Financeiras

As Demonstrações Financeiras do Fundo referente ao exercício, juntamente ao parecer do Auditor Independente, segue anexa ao presente relatório.

II – Análise da Carteira do Fundo em Face da Estratégia Adotada e dos Objetivos da Política de Investimento

Em 28 de fevereiro de 2021, o Fundo possui, conforme descriminado abaixo:

- 87 ações ordinárias da Bemisa, no valor de R$695.903.
- 86.074.136 ações ordinárias da Douro, no valor de R$20.750.
- 29.303.769 ações ordinárias da PetroRecôncavo, no valor de R$241.391.
- 7.548 ações ordinárias da Estradas SP, no valor de R$1.496.
- 116.573.997 ações ordinárias da Alef , no valor de R$134.
- 126.178.321 ações ordinárias da Sudeste, no valor de R$78.
- 102.915.793 ações ordinárias da Prompt, no valor de R$81.
- 228.360.991 ações ordinárias da 524, no valor de R$150.
- 20.139 ações ordinárias da Planalto Piauí (antiga MT4), no valor de R$2.155.
- 1.092 ações ordinária da Fazenda Caraíva, no valor de R$20.866.
- 88.848 ações ordinária da Santos Brasil, no valor de R$514.
- 48.182.049 ações da Eletron, no valor de R$ 1.279.922.

(i) Bemisa Holding S.A. (Atual denominação da GME4 do Brasil Participações e Empreendimentos S.A.)("GME4")

A Bemisa Holding (Antiga GME 4) foi constituída em março de 2007, com sede na cidade do Rio de Janeiro. Iniciou suas atividades operacionais em julho de 2007 com o objetivo de desenvolver atividades de pesquisa, prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens

minerais, bem como participações em outras sociedades, na condição de acionista ou sócia cotista.

(ii) ***Douro Participações S.A. ("Douro")***
A Douro é uma companhia de capital fechado com sede no Rio de Janeiro, tem por objetivo a participação em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos. Atualmente a Douro detém participação na Caraíva Participações S.A. ("Caraíva"), que possui a Fazenda do Coco ("Fazenda"), denominada "Fazenda Caraíva" formada pelas fazendas Santo Antonio, Mucaba, Bom Sossego, Juacema do Sul, Juacema do Norte e São Jorge, e está localizada na área rural do município de Porto Seguro entre os distritos de Caraíva e Itaporanga.

(iii) ***Elétron S.A. (Incorporadora da Opportunity Anafi Participações S.A. ("Elétron"))***
A Anafi é uma companhia de capital fechado com sede no Rio de Janeiro, tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e em fundos de investimento regularmente constituídos como cotista.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Anafi, realizada em 27 de julho de 2020, foram deliberados: (i) aprovação do protocolo e justificação de incorporação da Companhia pela Elétron S.A. com o objetivo de otimizar a estrutura societária e eliminar duplicidade de gastos administrativos; (ii) aprovação da incorporação da Companhia pela Elétron S.A. com a extinção da Anafi e sucessão de todos os seus direitos e obrigações pela Elétron. Com esta incorporação reversa, o Fundo passou a ser acionista direto da Elétron S.A., sendo detentor de 48.182.049 ações ordinárias da Elétron, correspondentes a 98,81% de participação no capital social da mesma.

(iv) ***PetroRecôncavo S.A. ("PetroRecôncavo")***
A PetroRecôncavo está estabelecida no município de Mata de João no Estado da Bahia, foi constituída em 21 de julho de 1999, cujo objeto social é a atuação na operação e na produção de campos "maduros" de petróleo e gás natural no Brasil com a Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras S.A.), através de "contrato de produção com cláusula de risco", a reabilitação, a reativação e o rejuvenescimento de campos de petróleo e gás "maduros" na Bacia do Recôncavo no Brasil.
A Petrorecôncavo, através da subsidiária Potiguar E&P S.A. adquiriu em 2019 34 campos de petróleo e gás natural na Bacia Potiguar sendo 30 operados diretamente pela Petrorecôncavo e os outros 4 por parceiros. Localizado no Rio Grande do Norte a 50 quilômetros de Mossoró.

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")

(v) ***Estradas SP Participações S.A. ("Estradas SP")***
A Estradas SP foi constituída em 8 de julho de 1999 e tem por objetivo a participação em outras sociedades, civis ou comerciais, como sócia, acionista ou cotista, consultoria e desenvolvimento de projetos de engenharia civil e exploração de concessão de serviços públicos de rodovias.

(vi) ***Alef S.A. ("Alef")***
A Alef é uma sociedade de capital aberto com sede na Cidade do Rio de Janeiro, tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, participação em empreendimentos imobiliários e participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos. As ações da Alef não possuem cotação diária em bolsa de valores. A Alef não detém nenhum investimento operacional, exceto a participação em fundos de investimentos.

(vii) ***Sudeste S.A. ("Sudeste")***
A Sudeste é uma sociedade de capital aberto com sede na cidade do Rio de Janeiro, tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação, como cotista, em fundos de investimento regularmente constituídos. A Sudeste não detém nenhum investimento operacional, exceto a participação em fundos de investimentos.

(viii) ***Prompt Participações S.A. ("Prompt")***
A Prompt é uma sociedade de capital aberto, tem por objetivo a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista, a participação em empreendimentos imobiliários e a participação como cotista em fundos de investimento regularmente constituídos. A Prompt não detém nenhum investimento operacional, exceto a participação em fundos de investimentos.

(ix) ***524 Participações S.A. ("524")***
A 524 é uma sociedade de capital aberto, tem por objetivo a participação em outras sociedades, empreendimentos e consórcios, como acionista, sócia, cotista ou consorciada. A 524 não vem exercendo suas atividades operacionais, exceto a participação em fundos de investimento.

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")

(x) ***Planalto Piauí Participações S.A. (antiga MT4 Participações ("MT4")***
A Planalto Piauí Participações ("MT4") foi constituída em dezembro de 2007.tem como objetivo social a pesquisa mineral com prospecção, exploração, desenvolvimento de lavra, industrialização, comercialização e exportação de bens minerais, a prestação de serviço de transporte ferroviário de carga, bem como participação em outras sociedades, na condição de acionista ou sócio-cotista.

c) Enquadramento do Fundo

O Fundo deverá manter, no mínimo, 90% de seu patrimônio líquido investido em ações, debêntures simples, debêntures conversíveis, bônus de subscrição, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas ("Sociedades-Alvo"), nos termos do Regulamento e da Instrução CVM nº 578/16.

O Fundo encontra-se enquadrado, com 99,57% do seu patrimônio líquido investido em ativos, conforme demonstrado abaixo:

PL 28.02.2021	**2.273.217**
Investimentos	**2.263.440**

IV – Taxa de Administração

A taxa de administração é provisionada e calculada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 2% ao ano, desconsiderando os efeitos da avaliação a valor justo não realizado financeiramente.

	Valor da Despesa	**Valor a Pagar**
Taxa de administração	14.545	928

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")

V – Despesas Incorridas

O montante das despesas debitadas ao Fundo, em relação ao patrimônio líquido médio diário do exercício, encontra-se demonstrado abaixo:

	28/02/2021	
Encargos debitados ao Fundo	**Valor**	**(%)**
Taxa de administração	(14.545)	0,69
Serviços contratados pelo Fundo	(1)	-
Auditoria e custódia	(291)	0,01
Taxa de fiscalização	(67)	-
Publicações e correspondências	(1)	-
Taxas e anuidades	(10)	-
Outros	(1)	-

PL Médio: 2.119.348
(Em milhares de reais)

VI – Informações sobre:

Cenário Macroeconômico

A pandemia COVID-19 e as decorrentes medidas implementadas em sua resposta (isolamento social e o *lockdown* de diversas localidades) trouxeram grandes desafios para a cadeia logística global.

O ano foi marcado pela queda acentuada dos preços do petróleo. O barril de óleo do tipo Brent, cuja cotação ao início do ano superava a marca de US$ 66, encerrou em dezembro/20 com uma desvalorização de aproximadamente 22%, após choques severos sobretudo nos meses de março e maio

Fatores como a pandemia provocada pela COVID 19 e as disputas comerciais entre países produtores contribuíram de forma determinante para o aumento das incertezas ao longo de 2020. Ante um cenário de queda de preços, o barril de óleo (Brent) chegou a ficar abaixo do patamar dos US$ 20 em abril do ano passado.

Na mesma toada da desvalorização da commodity, a produção da companhia foi marcada por interrupções na exploração de poços economicamente inviáveis, sobretudo no primeiro semestre de 2020. Ante ao baixo preço do petróleo, a companhia manteve poços em hibernação, apresentando em 30 de junho um total de 67 poços hibernados ou sem viabilidade de reparo.

Opportunity Holding Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("Fundo")

No segundo semestre do ano, a produção evoluiu de forma gradual, à medida que as cotações foram se recuperando, finalizando o ano de 2020 com um total de 51 poços hibernados ou sem viabilidade de reparo.

O ano foi marcado ainda pela assinatura do contrato de cessão da totalidade da participação da Petrobrás no Polo Remanso em dezembro de 2020 ainda sujeito a condições precedentes.

Declaração do Administrador
01/03/2020 à 28/02/2021

Encaminhamos para sua apreciação as Demonstrações Financeiras do Fundo.

Reiteramos nossas recomendações, de que a leitura das Demonstrações Financeiras, é fundamental para o acompanhamento de seu investimento.

A carteira do fundo se comportou de acordo com a política de investimento estabelecida no regulamento do fundo e na Instrução CVM 578/2016. O desempenho da carteira foi conforme o esperado.

A Diretoria

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A.