Kortex Ventures Fundo de Investimento em Participações I Multiestratégia - Investimento no Exterior

(CNPJ 38.339.451/0001-20)

Demonstrações contábeis acompanhadas do Relatório do Auditor Independente

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024

Kortex Ventures Fundo de Investimento em Participações I Multiestratégia - Investimento no Exterior

Índice

	Página
Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis	2
Demonstrações contábeis	7
Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis	12

Relatório do Auditor Independente sobre as demonstrações contábeis

Aos:
Cotistas e Administradora do
Kortex Ventures Fundo de Investimento em Participações I Multiestratégia - Investimento no Exterior
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Kortex Ventures Fundo de Investimento em Participações I Multiestratégia - Investimento no Exterior** ("**Fundo**"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa 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 **Kortex Ventures Fundo de Investimento em Participações I Multiestratégia - Investimento no Exterior** em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento em participações.

Base para opinião

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

Principais assuntos de auditoria

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

Valorização dos investimentos em participações societárias e em contratos de mútuo

Conforme demonstração da posição financeira e notas explicativas nºs 5 e 6.1 às demonstrações contábeis, os investimentos do Fundo são compostos, substancialmente, por participações societárias no montante de R$ 31.146 mil e em contratos de mútuo no montante de R$ 24.749 mil, representando em 31 de dezembro de 2024, 50,10% e 39,81% do seu patrimônio líquido, respectivamente. Para determinação do valor justo, a Administração do Fundo considerou a metodologia que melhor possibilitasse a mensuração de maneira mais confiável, compreendendo: i) a última rodada de captação de recursos no mercado; ii) custo de aquisição, quando o valor justo não é mensurável de maneira confiável; e iii) atualização do investimento por meio do custo de aquisição corrigido.

Considerando a relevância dos investimentos em participações societárias e em contratos de mútuo em relação ao patrimônio líquido do Fundo, seus efeitos sobre as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, bem com a complexidade existente inerente ao processo de mensuração do valor justo, em decorrência do uso de premissas e uso significativo de julgamentos, bem como incertezas em relação à sua realização, consideramos este assunto como o principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria endereçou esse assunto

i) Última rodada de captação de recursos no mercado

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) a execução de procedimentos de análise crítica em relação as premissas e a razoabilidade das justificativas de avaliação da companhia investida elaborada pela Administradora do Fundo, cujo valor justo foi baseado nas transações recentes; (ii) avaliação da documentação suporte referente a aquisição do investimento por terceiros; (iii) confronto da carteira de investimento com os documentos societários das investidas; e (iv) avaliação das divulgações apresentadas nas demonstrações contábeis e notas explicativas.

ii) Custo de aquisição, quando o valor justo não é mensurável de maneira confiável

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) confronto da carteira de investimentos com os referidos contratos de mútuos; (ii) avaliação da adequação dos procedimentos adotados para análise do risco de crédito dos contratos de mútuos, tais como: a estrutura da operação, o histórico de pagamento acordado, as garantias e sua exequibilidade e conversibilidade em ações das companhias; (iii) recálculo dos efeitos de variação cambial, quando aplicável; e (iv) avaliação da adequação das divulgações efetuadas nas notas explicativas.

iii) Atualização do investimento por meio do custo de aquisição corrigido

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) confronto da carteira de investimentos com os referidos contratos de mútuos; (ii) avaliação da adequação dos procedimentos adotados para análise do risco de crédito dos contratos de mútuos, tais como: a estrutura da operação, o histórico de pagamento acordado, as garantias e sua exequibilidade e conversibilidade; (iii) recálculo do valor dos mútuos com base em dados obtidos nos contratos disponibilizados pela Administradora; e (iv) avaliação da adequação das divulgações efetuadas nas notas explicativas.

Com base no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a valorização dos investimentos em participações societárias e em contratos de mútuo, que está consistente com a avaliação da Administradora, consideramos que os critérios e premissas adotados são aceitáveis, em todos os aspectos relevantes, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como 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.
- Concluímos 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 as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação à administração do Fundo, 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, 30 de maio de 2025.



Anderson Marques Yoshimura
Contador CRC 1SP-293.997/O-3

RSM Brasil Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-030.002/O-7

KORTEX VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES I MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 38.339.451/0001-20

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstração da posição financeira em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais - R$)

Aplicações / Especificação	Nota explicativa	Espécie / forma	Quantidade	2024	% sobre o patrimônio líquido	Quantidade	2023	% sobre o patrimônio líquido
Caixa e equivalentes de caixa	**4**			**1.347**	**2,17**		**194**	**0,69**
Disponibilidades				**1**	**0,00**		**1**	**0,00**
Depósitos bancários				1	0,00		1	0,00
Fundos de investimento de renda fixa				**1.346**	**2,17**		**193**	**0,69**
Daycoval Títulos Públicos VI F.I.R.F. Curto Prazo		Cotas	913.934	1.346	2,17	144.960	193	0,69
Títulos e valores mobiliários	**5**			**31.146**	**50,10**		**20.199**	**72,30**
Ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa				**31.146**	**50,10**		**20.199**	**72,30**
WelbeCare Holding, Inc.		Ações	1.911.952	8.927	14,36		-	-
Isa Care Holdings Ltd		Ações	178.097	7.457	11,99	178.097	7.702	27,57
Siphox Inc		Ações	559.315	6.192	9,96	559.315	5.020	17,97
Sweetch Health Ltd.		Ações	211.050	4.335	6,97	211.050	3.785	13,55
Neuralmed Holdings Ltd		Ações	1.230.193	4.235	6,81	1.230.193	3.462	12,39
Klivo Ltd.		Ações	-	-	-	109.363	230	0,82
Instrumentos de dívidas conversíveis	**6**			**27.325**	**43,95**		**5.396**	**19,31**
Contratos de mútuo conversíveis em ações	**6.1**			**24.749**	**39,81**		**5.396**	**19,31**
Caveo Tecnologia Ltda.		Mútuo		8.108	13,04		-	-
Isacare Holding		Mútuo		6.056	9,74		-	-
Huna Holdings Ltd.		Mútuo		4.492	7,23		968	3,46
Bloomy		Mútuo		4.107	6,61		-	-
Bluecorp Health Ltd		Mútuo		1.238	1,99		968	3,46
Sweeth Health Ltd		Mútuo		748	1,20		-	-
WelbeCare Holding, Inc.		Mútuo		-	-		3.460	12,38
Debentures conversíveis em ações	**6.2**			**2.576**	**4,14**		**-**	**-**
Biolgix Sistemas S.A.		Debênture	2.500.000	2.576	4,14		-	-
Fundos de investimento no exterior	**7**			**3.279**	**5,27**		**2.189**	**7,84**
Tau Ventures Opportunity Fund I, LP		Exterior	600	3.279	5,27		2.189	7,84
Despesas Antecipadas				**1**	**0,00**		**-**	**-**
Taxa CVM				1	0,00		-	-
Total do ativo				**63.098**	**101,50**		**27.978**	**100,14**
Outras obrigações				**930**	**1,50**		**40**	**0,14**
Saldo a integralizar	**6**			900	1,45		-	-
Valores a pagar à sociedade Administradora (*)	**17**			26	0,04		25	0,09
Outras despesas				4	0,01		15	0,04
Patrimônio líquido				**62.168**	**100,00**		**27.938**	**100,00**
Total do passivo e do patrimônio líquido				**63.098**	**101,50**		**27.978**	**100,14**

(*) Operações realizadas com partes relacionadas (conforme Nota Explicativa nº 22)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

KORTEX VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES I MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 38.339.451/0001-20

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstrações dos resultados
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de Reais - R$, exceto o resultado por cotas)

Composição do resultado do exercício	Nota explicativa	2024	2023
Resultado		**9.875**	**(618)**
Rendas com títulos e valores mobiliários		**9.706**	**(618)**
Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo	**5**	4.061	(54)
Resultado com contrato de mutuos	**6**	4.865	(479)
Resultado com debentures	**6**	76	-
Resultado no exterior	**7**	519	(185)
Resultado com investimento em cotas de fundos		185	100
Demais receitas		**169**	**-**
Outras rendas operacionais		169	-
Encargos	**10**	**(5.254)**	**(5.936)**
Despesas de serviços técnicos especializados		**(4.881)**	**(5.577)**
Despesa de consultoria	**17**	(4.721)	(5.330)
Despesa de consultoria jurídica		(134)	(126)
Despesa de serviços de avaliação		-	(17)
Despesa de auditoria e custódia		(26)	(104)
Despesas da Administração	**17**	**(362)**	**(350)**
Remuneração da Administração		(312)	(301)
Controladoria		(50)	(49)
Demais despesas		**(11)**	**(9)**
Taxa de fiscalização CVM		(9)	(9)
Taxa ANBIMA		(2)	-
Resultado líquido do exercício		**4.621**	**(6.554)**
Quantidade de cotas		*65.737,5589*	*36.129,0189*
Resultado por cota - valor em R$		*70,29*	*(181,41)*

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

KORTEX VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES I MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 38.339.451/0001-20

(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)

CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstrações dos resultados abrangentes

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023

(Em milhares de Reais - R$)

	2024	2023
Resultado líquido do exercício	**4.621**	**(6.554)**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**4.621**	**(6.554)**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

KORTEX VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES I MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 38.339.451/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de Reais - R$)

	Nota	Capital Social	Prejuízos acumulados	Patrimônio líquido total
Em 31 de dezembro de 2022		**24.728**	**(1.638)**	**23.090**
Cotas emitidas	**14**	11.402	-	11.402
Resultado líquido do exercício		-	(6.554)	(6.554)
Em 31 de dezembro de 2023		**36.130**	**(8.192)**	**27.938**
Cotas emitidas	**14**	29.609	-	29.609
Resultado líquido do exercício		-	4.621	4.621
Em 31 de dezembro de 2024		**65.739**	**(3.571)**	**62.168**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

KORTEX VENTURES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES I MULTIESTRATÉGIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ: 38.339.451/0001-20
(Administrado pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda.)
CNPJ: 18.313.996/0001-50

Demonstrações dos fluxos de caixa - método direto
Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023
(Em milhares de Reais - R$)

	Nota explicativa	2024	2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(+) Rendas com cotas de fundo de renda fixa		185	100
(-) Pagamento de taxa ANBIMA		(2)	-
(-) Pagamento de due diligence		-	(28)
(-) Pagamento de serviços de avaliação		(9)	(16)
(-) Pagamento de auditoria externa		(1)	(103)
(-) Pagamento de controladoria		(50)	(48)
(-) Pagamento taxa CVM		(9)	(10)
(-) Pagamento de consultoria jurídica		-	(126)
(-) Pagamento de taxa de administração e de gestão		(311)	(299)
(-) Pagamento de consultoria especializada		(4.721)	(5.302)
(+) Outros pagamentos recebimentos		8	-
Caixa líquido das atividades operacionais		**(4.910)**	**(5.832)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
(Compra) de ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5**	(2.289)	(5.020)
Venda de ações de companhias fechadas - sem cotação em bolsa	**5**	329	-
(Compra) de debêntures	**6**	(2.500)	-
(Compra) de contratos de mútuo	**6**	(18.514)	-
(Compra) de cotas de fundos no exterior	**7**	(571)	(744)
Caixa líquido das atividades de investimento		**(23.545)**	**(5.764)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas		29.609	11.402
Caixa líquido das atividades de financiamento	**14**	**29.609**	**11.402**
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**1.153**	**(194)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	**4**	194	388
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	**4**	1.347	194
Variação no caixa e equivalentes de caixa		**1.153**	**(194)**
Reconciliação do resultado líquido com o caixa líquido das atividades operacionais			
Resultado líquido do exercício		**4.621**	**(6.554)**
Resultado com ações de companhia fechada		(4.061)	54
Resultado com contrato de mútuos		(4.865)	479
Resultado com investimento no exterior		(519)	185
Resultado com debêntures		(76)	-
(Redução) Aumento de outros passivos		(10)	4
Caixa líquido das atividades operacionais		**(4.910)**	**(5.832)**

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

1. Contexto operacional

O Kortex Ventures Fundo de Investimento em Participações I Multiestratégia - Investimento no Exterior ("Fundo") foi constituído em 24 de agosto de 2020, sob a forma de condomínio fechado com prazo de duração de 8 (oito) anos a partir da data da primeira integralização de cotas, ocorrida em 07 de abril de 2021, podendo ser prorrogado por mais 2 (dois) anos à critério do Comitê de Investimentos, mediante proposta da Gestora e aprovação pela Assembleia Geral, podendo também ser prorrogado ou encerrado antecipadamente, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

O Fundo buscará atingir seu objetivo por meio da aquisição de valores mobiliários de emissão das companhias alvo que atuem no setor de saúde e tecnologia e cujos objetivos estejam de alguma forma alinhados com o desenvolvimento do mercado de saúde mediante o emprego de soluções inovadoras que afetem o setor de saúde, de acordo com a política de investimento do Fundo aprovada pelos cotistas, durante o período de investimento, participando do processo decisório de cada uma das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégia e na sua gestão, inclusive, mas não se limitando, por meio da: (i) titularidade de valores mobiliários que integrem os respectivos blocos de controle das companhias investidas; (ii) celebração de acordos de acionistas ou de sócios das companhias investidas; e (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão da companhia investidas, inclusive por meio da indicação de membros do conselho de administração.

O Fundo é destinado exclusivamente a Investidores Profissionais, nos termos do Artigo 11 da Resolução CVM 30 e alterações posteriores, observado que no âmbito da 1ª Emissão o público-alvo serão exclusivamente Investidores Profissionais, nos termos da Resolução 160/22 e alterações posteriores.

Fica dispensada a participação do Fundo no processo decisório da companhia investida quando: (i) o investimento do Fundo na companhia investida for reduzido a menos da metade do percentual originalmente investido e passe a representar parcela inferior a 15% (quinze por cento) do capital social da companhia investida; ou (ii) o valor contábil do investimento tenha sido reduzido a zero e haja deliberação dos cotistas reunidos em Assembleia Geral e aprovação pela maioria das cotas subscritas presentes.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579/16 e Resolução CMN n° 5.111, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento" e por esse motivo elabora exclusivamente demonstrações contábeis individuais. A classificação foi definida considerando-se os seguintes julgamentos e premissas aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida Instrução:

- O Fundo obtém recursos de um ou mais investidores com o propósito de atribuir o desenvolvimento e a gestão de uma carteira de investimento a um gestor qualificado, que possui plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas, como representantes nas entidades investidas. Quanto a plena discricionariedade, não se caracterizam os casos em que os cotistas deliberem sobre propostas encaminhadas pelo gestor, por meio de comitê de investimento, em relação às decisões inerentes à composição da carteira do Fundo;
- O Fundo se compromete com os investidores com o objetivo de investir os recursos unicamente com o propósito de retorno através de apreciação do capital investido, renda ou ambos;
- O Fundo substancialmente é mensurado e avaliado quanto ao desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e
- O Fundo define em seu regulamento estratégias para o desinvestimento, assim como a possibilidade de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido nas estratégias, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

As aplicações realizadas no Fundo e pelo Fundo não contam com garantia da Administradora, da Gestora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, podendo ocorrer, inclusive, perda total do patrimônio líquido do Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda. (“Administradora” e “Gestora”).

2. Base de elaboração das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações - FIP e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 579/16 e pela Resolução CVM nº 175/22 e alterações posteriores, e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações contábeis foram aprovadas para emissão pela Administração em 30 de maio de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

Entre as principais práticas contábeis adotadas, destacam-se:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual o Fundo atua ("moeda funcional").

b) Receitas e despesas

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, independente de recebimento ou pagamento, considerando que todos os riscos e benefícios decorrentes dos contratos foram transferidos.

c) Caixas e equivalentes de caixa

São representados por dinheiro em caixa e depósitos em instituições financeiras, incluídos nas rubricas de disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários com prazo original igual ou inferior a 90 dias, sendo prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e com risco de mudança no valor insignificante.

(i) 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.

(ii) Cotas de fundos de investimento

As aplicações em cotas de fundos de investimento no Brasil são atualizadas com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados, de acordo com a periodicidade em que são enviados.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento estão apresentadas na demonstração do resultado na rubrica "Rendas com títulos e valores mobiliários – Resultado com investimento em cotas de fundos".

(iii) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São demonstradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos com base na taxa de remuneração.

d) Participação em companhias fechadas - ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia de capital fechado, sem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado são registradas inicialmente pelo seu respectivo valor de aquisição e ajustadas ao menos na data da apresentação das demonstrações contábeis, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16.

Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com investimento em ações de companhia fechada - ajuste ao valor justo".

e) Instrumentos de dívida conversíveis em ações

Os instrumentos de dívida são contabilizados pelo seu valor justo, nos termos da ICVM 579/16, que é estimado com base no seu valor realizável líquido, conforme determinado pelo seu contrato de conversão ou por avaliador independente, após considerar os termos do contrato e fatores de conversão. No caso em que a administração identifique que o valor justo não pode ser mensurável com confiabilidade razoável, a contabilização do investimento é feita com base nas premissas iniciais da transação ou última rodada de captação.

A administração efetua o acompanhamento da evolução das operações das companhias investidas, avaliando o desenvolvimento dos seus negócios, sua liquidez, a existência de novas rodadas de investimento e a oportunidade do exercício da opção de conversibilidade do instrumento de patrimônio (participação societária). Cabe ressaltar que a administração também considera como parte desse acompanhamento a avaliação da existência do risco de *impairment* (redução do valor recuperável).

f) Cotas de fundos de investimento no exterior

As aplicações em fundos de investimento no exterior são atualizadas com base nos relatórios trimestrais e/ou relatórios anuais auditados enviados pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. Em concordância com os respectivos Limited Partnership Agreements ("LPA") dos fundos de investimento no exterior, seus administradores possuem até 180 (cento e oitenta) dias após o encerramento do exercício social para a divulgação dos relatórios anuais auditados.

g) Resultado com variação cambial

As operações em moeda estrangeira são inicialmente registradas pela taxa de câmbio vigente na data da transação.

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, como mútuos conversíveis e SAFE Notes, são atualizados pela taxa de câmbio de fechamento (PTAX800, divulgada pelo Banco Central do Brasil) na data de encerramento das demonstrações financeiras. Os efeitos da variação cambial são reconhecidos diretamente no resultado do período.

Além disso, o Fundo possui ativos não monetários (participações societárias) mensuradas ao valor justo, cuja conversão é feita utilizando a taxa de câmbio vigente na data de mensuração do valor justo. A variação cambial decorrente da conversão desses ativos é reconhecida no resultado, em conjunto com a variação do valor justo.

Por fim, o Fundo possui ativos não monetários (participações societárias) mensuradas ao custo, que são inicialmente registradas pela taxa de câmbio da data da transação. Esses ativos não são atualizados pela variação cambial após o reconhecimento inicial, exceto quando a operação da companhia está localizada no exterior, devido à exposição ao risco cambial. Assim, em situações em que a moeda funcional da investida for diferente da moeda funcional do Fundo, a participação societária representa uma exposição econômica à variação cambial, pois os fluxos de caixa futuros esperados (como dividendos, alienação ou liquidação) estão vinculados à moeda funcional da investida. Nesses casos, mesmo que o ativo esteja registrado ao custo, a exposição ao risco cambial é relevante e deve ser considerada a atualização pela taxa de câmbio de fechamento.

h) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido na demonstração da posição financeira quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor do Fundo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido na demonstração da posição financeira quando o Fundo possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. São acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias incorridos.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A seguir apresentamos a posição de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

	2024		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,4729	913.934	1.346
Total		**913.934**	**1.347**

	2023		
Ativos - sem vencimento	**Valor unitário**	**Quantidade**	**Valor justo**
Disponibilidades	-	-	1
Cotas de fundo de investimento (*)	1,3295	144.960	193
Total		**144.960**	**194**

(*) Refere-se ao investimento no Daycoval Títulos Públicos VI Fundo de Investimento Renda Fixa Curto Prazo, inscrito no CNPJ/MF 36.954.526/0001-58. O investimento não possui prazo de carência para resgate e conversibilidade das cotas, tanto para aplicação quanto para resgate é imediata, ocorrendo a liquidação financeira no mesmo dia.

5. Títulos e valores mobiliários e critérios de avaliação a valor justo

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo detém participação em ações de companhias de capital fechado no exterior, como segue:

	31 de dezembro de 2024			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
IsaCare Holding	178.097	7.702	7.457	2.10%
Neuralmed Holdings Ltd	1.230.193	3.462	4.235	4.56%
Siphox, Inc	559.315	5.020	6.192	1.70%
Sweetch Health Ltd	211.050	3.785	4.335	1,44%
Welbe Care Holding, Inc.	1.911.952	7.254	8.927	5,68%
Total	**4.090.607**	**27.223**	**31.146**	

	31 de dezembro de 2023			
Ações de companhias fechadas	**Quantidade**	**Custo total investido**	**Valor Justo**	**% Part. Investida**
IsaCare Holding	178.097	7.702	7.702	2,4%
Neuralmed Holdings Ltd	1.230.193	3.462	3.462	5,0%
Siphox, Inc	559.315	5.020	5.020	1.70%
Sweetch Health Ltd	211.050	3.785	3.785	1,44%
Klivo Ltd	109.363	1.058	230	0,70%
Total	**2.288.018**	**21.027**	**20.199**	

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, e o registro do valor justo das ações de companhias fechada sem cotação em bolsa:

		2024			
Movimentação - ações de companhias fechadas no exterior	**2023**	**Conversão de ações**	**Compra / Venda de Ações**	**Variação a valor justo**	**Saldo final**
Isa Care Holding Ltd	7.702	-	-	245	7.457
Neuralmed Holdings Ltd	3.462	-	-	773	4.235
Siphox, Inc	5.020	-	-	1.172	6.192
Sweetch Health Ltd	3.785	-	-	550	4.335
WelbeCare Holding, Inc.	-	4.926	2.289	1.712	8.927
Klivo Ltd	230	-	(329)	99	-
Total	**20.199**	**4.926**	**1.960**	**4.061**	**31.146**

		2023			
Movimentação - ações de companhias fechadas no exterior	**2022**	**Conversão de ações**	**Compra / Venda de Ações**	**Variação a valor justo**	**Saldo final**
Isa Care Holding Ltd	7.702	-	-	-	7.702
Neuralmed Holdings Ltd	3.462	-	-	-	3.462
Siphox, Inc	-	-	5.020	-	5.020
Sweetch Health Ltd	3.011	-	-	774	3.785
Klivo Ltd	1.058	-	-	(828)	230
Total	**15.233**	**-**	**5.020**	**(54)**	**20.199**

a) Descrição das companhias investidas

IsaCare Holding Ltd

A Isa Care Holding Ltd. ("Isa Lab") é um veículo constituído em Delaware, única investidora da Pares Participações Ltda, que atua por meio de suas subsidiárias como uma empresa especializada em serviços de saúde em casa através de uma rede de enfermeiros terceiros. Com um conceito de hospital at home a empresa leva um amplo leque de serviços para seus clientes no modelo B2B, oferecendo o cuidado custo-efetivo para os pacientes.

O Fundo assinou um contrato de aquisição de ações em 16 de julho de 2022 no qual adquiriu 178.097 ações preferenciais Série A pelo valor de US$1.500 (um milhão e quinhentos mil dólares), que foram pagos na data de 09 de agosto de 2022 pelo valor convertido de R$7.702, já considerando tarifas e tributos devidos.

Em 22 de abril de 2024, a Isa Lab realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de notas promissórias, na qual foi avaliada por um *Valuation Post-Money* de US$ 69.300. Por conta dessa nova captação, o Fundo teve uma diluição na participação do capital social da Companhia para 2,10%.

Neuralmed Holdings Ltd.

Neuralmed Holdings Ltd. ("Neuralmed") é uma entidade controladora da A2 Tecnologia Ltda. Fundada em 2018, a Neuralmed é uma empresa de ciência de dados voltada para a área da saúde. Sua tecnologia é baseada em duas áreas da Inteligência Artificial: visão computacional e processamento de linguagem natural (NLP). Essas duas tecnologias são aplicadas pela companhia com o objetivo de tratar o massivo volume de dados não estruturados (dados que necessitam de um humano para que se extraia valor da informação) gerados no setor da saúde e entregá-los por meio de bases estruturadas (data lakes), onde o cliente final poderá obter insights de negócio.

A empresa conta atualmente com três produtos: (1)HarpIA - Plataforma que analisa laudos radiológicos utilizando NLP, extraindo informações a partir de textos não estruturados, capaz de identificar os principais conceitos médicos como achados, estruturas anatômicas e patologias; (2) trIA: Sistema *web based* de triagem por imagem, aplicado em indicação de resultados e priorização de filas para o ambiente de pronto atendimento e tele radiologia/cardiologia e (3) Mapeamento de Crônicos e Oncológicos.

Em 04 de outubro de 2022 foi assinado um Contrato de Compra de Ações Preferenciais Série A, onde o Fundo investiu US$666 (seiscentos e sessenta e seis mil dólares) por 1.230.193 ações emitidas pela Neuralmed. O contrato foi efetivado na data de 09 de novembro de 2022 quando da transferência de recursos para a empresa no valor convertido de R$3.462.

Em 27 de novembro de 2024, a Neuralmed realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de notas promissórias, na qual foi avaliada por um *Valuation Post-Money* de US$ 15.000. Por conta dessa nova captação, o Fundo teve uma diluição na participação do capital social da Companhia para 4,56%.

Siphox, Inc

Fundada em 2020 em Massachussetts, EUA, a Siphox, Inc ("Siphox") é uma empresa que desenvolve uma infraestrutura de diagnóstico avançada. A plataforma da empresa combina bioquímica e tecnologia de chip fotônico, além de eletrônica e microfluídica integradas. A SiPhox desenvolveu o primeiro protótipo de seu dispositivo de testagem no formato *Point of Care*, com o objetivo de descentralizar o poder analítico de equipamentos de laboratórios centrais (para alguns testes) para outros ambientes, como clínicas, farmácias e a casa dos pacientes.

Em 05 de janeiro de 2023 foi assinado um Contrato de Compra de Ações Preferenciais Série A, onde o Fundo investiu US$1.000 (um milhão de dólares) por 559.315 ações emitidas pela Siphox, Inc. O contrato foi efetivado na data de 12 de abril de 2023 quando da transferência de recursos para a empresa no valor convertido de R$ 5.020.

Sweetch Health Ltd.

Sweetch Health Ltd. ("Sweetch") uma empresa orientada ao cuidado de pacientes crônicos, utilizando ferramentas digitais que promovem o seu engajamento. A Sweetch busca dessa forma, realizar uma gestão assertiva de suas condições, prevenindo quadros clínicos, intervindo quando necessário e gerenciando a condição dos pacientes, utilizando tecnologias de aprendizado de máquina e inteligência artificial.

A Sweetch foi constituída em Israel em 30 de outubro de 2013 e iniciou suas operações em 1º de janeiro de 2014. Possui uma subsidiária integral ("Sweetch Health Inc"), localizada nos EUA.

O principal produto da empresa é uma plataforma automatizada baseada em inteligência artificial, que permite a predição e prevenção de doenças crônicas na população engajada em sua plataforma, possibilitando a esses pacientes (usuários) gerenciarem sua condição através do aplicativo e da equipe de suporte da Sweetch, uma vez diagnosticados, e identificar dentro dessa população os indivíduos que têm a maior tendência de desenvolverem uma condição.

O Fundo adquiriu participação da Swetch, por meio de um contrato assinado em 26 de abril de 2021 onde foram adquiridas 21.105 ações preferenciais série AA2, no valor de US$700 (setecentos mil dólares), equivalente a R$3.785. Posteriormente, houve um split do número de ações, onde o Fundo passou a deter 211.050 ações, sem alteração de sua participação no capital da investida.

Welbe Care Holding Inc

A Welbe Care Holding Inc (“Welbe”) é uma holding constituída para realização do investimento na Welbe Care Mexico SA de CV, empresa fundada em 2021 na Cidade do México. A Welbe é uma plataforma de saúde ocupacional que fornece às empresas informações de saúde e bem-estar de seus colaboradores, garante o cumprimento de normas trabalhistas e oferece cuidados primários a um custo acessível para seus funcionários e familiares.

Atualmente a empresa foca seus esforços comerciais no México, onde vem ganhando grande tração comercial, porém a empresa já vislumbra um potencial entrada futura de algumas de suas soluções no mercado brasileiro.

A plataforma da Welbe digitaliza e conecta todos os processos relacionados a saúde ocupacional de grandes empresas, organizando todos os dados e documentação gerada, com o objetivo de reduzir o risco jurídico atrelado ao atendimento de normas trabalhistas e fornecendo ao RH e direção da empresa informações confiáveis a respeito da saúde populacional de sua força de trabalho.

Em 30 de abril de 2024, a Welbe, o Fundo e os demais investidores firmaram um acordo de compra de ações preferenciais série A (*Series A Preference Shares Purchase Agreement),* no qual ficou estabelecido a aquisição pelo Fundo de 762.527 ações pelo valor de U$S 449.999,78. Esta operação foi liquidada em 07 de maio de 2024 pelo valor de R$ 2.289.

Em 30 de abril de 2024, o Fundo converteu a totalidade das Notas Promissórias emitidas pela Welbe em 1.149.425 ações preferenciais.

Klivo Ltd

A Klivo Ltd ("Klivo") tem sede nas Ilhas Cayman e atua como controladora direta da Klivo Participações S.A, empresa que atua no Brasil no segmento de healthtech. A Klivo, que iniciou suas operações em fevereiro de 2021, atua por meio de uma plataforma que reúne aplicativo, dispositivos conectados e uma equipe multidisciplinar de saúde, oferece um atendimento personalizado aos pacientes que convivem com doenças crônicas. O objetivo da Klivo é apoiar a melhora do quadro clínico de seus clientes, bem como melhorar a saúde financeira.

Em 08 de fevereiro de 2022, o Fundo assinou um contrato de aquisição de ações preferenciais de Série A, com a Klivo, em que o Fundo subscreveu 109.363 ações pelo valor de US$200 (duzentos mil dólares) ou R$1.058, convertidos pela taxa de câmbio da data da transação.

Em novembro de 2023, após múltiplas tentativas da empresa de reajustar sua proposta de valor, o Fundo em conjunto com demais investidores e fundadores da Klivo tomaram a decisão de encerrar as atividades da empresa. Esta decisão foi tomada para evitar a continuidade do consumo de recursos financeiros da empresa, dada a ausência de uma visão clara para o futuro do negócio.

A empresa enfrentou desafios significativos na execução de sua tese de crescimento. Apesar de ter negociado várias Provas de Conceito (POCs) e projetos menores, a Klivo não conseguiu expandir além das carteiras de clientes existentes.

Em uma tentativa de diversificar suas operações, a empresa explorou a implementação de uma linha de cuidado oncológico e testou uma nova solução para a comercialização de medicamentos. No entanto, apesar do interesse dos clientes em testar seus produtos, a empresa não conseguiu escalar essas iniciativas para uma operação em larga escala.

No primeiro trimestre de 2023, a Klivo atendia a 10.475 pacientes, um número significativamente menor do que a projeção inicial, que previa mais do que o dobro desse número até o final do ano anterior.

Esses fatores levaram à decisão do Fundo de realizar um ajuste no valor do ativo na carteira para R$230, referente à redução de capital ocorrida na Klivo Participações S.A. Este saldo retornará para o Fundo em meados de 2024.

Em 11 de julho de 2024, o Fundo realizou a liquidação total do investimento na Klivo, pelo valor de US$60.813 (sessenta mil, oitocentos e treze dólares), que foram pagos ao Fundo na mesma data, no montante de R$329. O valor já considera as tarifas e tributos devidos.

b) Avaliação do valor justo em 31 de dezembro de 2024

IsaCare Holding

Em 22 de abril de 2024, a Isa Lab realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de notas promissórias, na qual foi avaliada por um *Valuation Post-Money* de US$ 69.300 (equivalente a R$ 354.317). Dado que a rodada ocorreu em condições de mercado e entre partes não relacionadas, a Administradora e a Gestora concluíram que essa abordagem representa a melhor estimativa do valor justo da empresa para o Fundo.

	31 de dezembro de 2024		
Investida	**Equity Value**	**Participação do Fundo %**	**Valor Justo**
IsaCare Holding	354.317	2,10%	7.457

Neuralmed Holdings Ltd.

Em 27 de novembro de 2024, a Neuralmed realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de notas promissórias, na qual foi avaliada por um Valuation Post-Money de US$ 15.000 (equivalente a R$ 92.885). Dado que a rodada ocorreu em condições de mercado e entre partes não relacionadas, a Administradora e a Gestora concluíram que essa abordagem representa a melhor estimativa do valor justo da empresa para o Fundo.

	31 de dezembro de 2024		
Investida	**Equity Value**	**Participação do Fundo %**	**Valor Justo**
Neuralmed Holdings Ltd.	92.885	4,56%	4.235

Siphox, Inc

Em 31 de dezembro de 2024, a Siphox, Inc está registrada pelo valor do investimento original, atualizado pela PTAX na data-base.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo e a data-base, que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia.

31 de dezembro de 2024		
Valor Investido (USD)	**PTAX (R$)**	**Valor Justo (R$)**
US$ 1.000	R$ 6,1923	R$ 6.192

Sweetch Health Ltd.

Em 31 de dezembro de 2024, a Sweetch está registrada pelo valor do investimento original, atualizado pela PTAX na data-base.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo e a data-base, que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia.

31 de dezembro de 2024		
Valor Investido (USD)	**PTAX (R$)**	**Valor Justo (R$)**
US$ 700	R$ 6,1923	R$ 4.335

Welbe Care Holding Inc

Em 07 de dezembro de 2024, a Welbe Care realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de notas promissórias, na qual foi avaliada por um Valuation Post-Money de US$ 25.000. Dado que a rodada ocorreu em condições de mercado e entre partes não relacionadas, a Administradora e a Gestora concluíram que essa abordagem representa a melhor estimativa do valor justo da empresa para o Fundo.

Klivo Ltd - Desinvestimento

Conforme de detalhado na nota 5.b) - Klivo Ltd, a companhia está em processo de encerramento das atividades e o Fundo decidiu realizar o write-off da companhia.

O Fundo realizou um aporte inicial de US$ 200 (duzentos mil dólares), adquirindo 109.363 ações preferenciais, o que representa 1,54% da preferência de liquidação. No entanto, a Klivo Ltd passou por uma redução de capital significativa, totalizando US$ 3.025 (três milhões e vinte cinco mil dólares) ou R$14.900 com o objetivo de distribuir os valores remanescente aos acionistas.

Como resultado, o valor a ser recebido pelo Fundo após a redução de capital é de US$ 46 (quarenta e seis mil dólares) na cotação atual, R$ 230.

Em 11 de julho de 2024, o fundo realizou a liquidação total do investimento na Klivo, pelo valor de US$60.813 (sessenta mil, oitocentos e treze dólares), que foram pagos ao fundo na mesma data, no montante de R$329. O valor já considera as tarifas e tributos devidos.

6 Instrumentos de dívidas conversíveis

6.1 Mútuos conversíveis e Safe Note

Em 31 de dezembro de 2024 e 2023, o Fundo detém títulos de dívidas conversíveis, como segue:

	2024			
Instrumentos conversíveis	**Valor Justo**	**Data de Investimento**	**Data de Vencimento**	**Taxa de Juros (% ao ano)**
Huna Holdings Ltd.	1.780	07/07/2022	Não há	Não há
Huna Holdings Ltd.	2.712	20/08/2024	Não há	Não há
Bluecorp Health Ltd.	1.238	22/09/2022	Não há	Não há
Caveo Tecnologia Ltda.	4.742	04/11/2024	01/11/2027	IPCA + 6%
Caveo Tecnologia Ltda 2ª	3.366	26/11/2024 e 05/12/2024	21/09/2025	IPCA + 6%
Isa Care Holding Ltd	6.056	09/05/2024	Não há	Não há
Bloomy Ltda.	4.107	14/06/2024	30/06/2027	2%
Sweetch Health Ltd	748	16/05/2024	Não há	Não há
Total	**24.749**			

	2023			
Instrumentos conversíveis	**Valor Justo**	**Data de Investimento**	**Data de Vencimento**	**Taxa de Juros (% ao ano)**
Huna Holdings Ltd.	968	07/07/22	Não há	Não há
Bluecorp Health Ltd.	968	22/09/22	Não há	Não há
Welbe Care Holding Inc	3.460	13/12/22	21/11/2025	2%
Total	**5.396**			

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, bem como o registro do valor justo dos instrumentos conversíveis:

		2024				
Movimentação – instrumentos conversíveis	**2023**	**Aquisição**	**Ajuste a valor justo**	**Variação cambial**	**Conversão de mútuo**	**Valor Justo**
Huna Holdings Ltd.	968	-	-	812	-	1.780
Huna Holdings Ltd.	-	2.712	-	-	-	2.712
Bluecorp Health Ltd.	968	-	-	270	-	1.238
Welbe Care Holding Inc	3.460	1.228	-	238	(4.926)	-
Caveo Tecnologia Ltda	-	4.500	242	-	-	4.742
Caveo Tecnologia Ltda. 2ª	-	1.350	2.016	-	-	3.366
Isa Care Holding Ltd	-	5.000	-	1.056	-	6.056
Sweetch Health	-	624	-	124	-	748
Bloomy Ltda.	-	4.000	107	-	-	4.107
Total	**5.396**	**19.414**	**2.365**	**2.500**	**(4.926)**	**24.749**

		2023			
Movimentação – contratos de mútuos	**2022**	**Aquisição**	**Juros**	**Variação cambial**	**Valor Justo**
Huna Holdings Ltd.	1.093	-	-	(125)	968
Bluecorp Health Ltd.	1.043	-	-	(75)	968
Welbe Care Holding Inc	3.738	-	-	(278)	3.460
Total	**5.874**	**-**	**-**	**(479)**	**5.396**

a) Descrição das companhias investidas

Huna Holdings Ltd.

Huna Holdings Ltd é uma sociedade constituída nas Ilhas Cayman, controladora indireta da Huna Ltda, *healthtech* focada no rastreamento de câncer de mama através de exames de sangue utilizando IA (Inteligência Artificial). Criada no final de 2021, a Huna é uma *spin off* da Kunumi, uma das principais empresas de IA do Brasil. A solução da Huna visa utilizar a IA que já está em desenvolvimento para encontrar correlações a partir de biomarcadores já conhecidos, e de rotina, presentes em exames de sangue para realização de um screening antes da mamografia, detectando potenciais pacientes com alta probabilidade de ter o câncer de mama e endereçando para que possam fazer o exame o mais rápido possível, mesmo que não estejam no grupo prioritário recomendado pela OMS de 50+.

O Fundo assinou um contrato de SAFE ("Simple Agreement for Future Equity") em 01 de junho de 2022, onde realizou um investimento de US$200 (duzentos mil dólares) na Huna, em 07 de julho de 2022, convertidos em R$1.093, inclusos taxas e tributos devidos.

Em 31 de julho de 2024, o Fundo assinou um contrato de SAFE ("Simple Agreement for Future Equity"), onde realizou um investimento de US$500 (quinhentos mil dólares) na Huna, convertidos em R$2.712, inclusos taxas e tributos devidos.

Bluecorp Health Ltd.

A Bluecorp Health Ltd. é uma sociedade constituída nas Ilhas Cayman, controladora indireta da Bluecorp Tecnologia em Saúde Ltda ("Nilo Saúde"). A Nilo Saúde é uma healthtech especializada na oferta de software para gestão de relacionamento e cuidado ao paciente. A Nilo Saúde é a primeira plataforma SaaS para gestão de saúde do país, que permite às empresas da área atendimento digital e de forma simplificada. Com atuação no segmento B2B, atendendo a Operadoras, Seguradoras, Autogestões, Corretoras, Hospitais e Clínicas, a empresa oferece ainda o serviço de um time de cuidado para o atendimento dos pacientes.

O Fundo assinou um contrato de SAFE em 18 de julho de 2022, no qual realizou um investimento de US$200 (duzentos mil dólares) na Nilo Saúde, liquidado em 22 de setembro de 2022 e convertido em R$1.044, inclusos taxas e tributos devidos.

Welbe Care Holding Inc

A Welbe Care Holding Inc ("Welbe") é uma holding constituída para realização do investimento na Welbe Care Mexico SA de CV, empresa fundada em 2021 na Cidade do México. A Welbe é uma plataforma de saúde ocupacional que fornece às empresas informações de saúde e bem-estar de seus colaboradores, garante o cumprimento de normas trabalhistas e oferece cuidados primários a um custo acessível para seus funcionários e familiares.

Atualmente a empresa foca seus esforços comerciais no México, onde vem ganhando grande tração comercial, porém a empresa já vislumbra um potencial entrada futura de algumas de suas soluções no mercado brasileiro.

A plataforma da Welbe digitaliza e conecta todos os processos relacionados a saúde ocupacional de grandes empresas, organizando todos os dados e documentação gerada, com o objetivo de reduzir o risco jurídico atrelado ao atendimento de normas trabalhistas e fornecendo ao RH e direção da empresa informações confiáveis a respeito da saúde populacional de sua força de trabalho.

Em fechamento do contrato de *Note Purchase Agreement* datado de 21 de novembro de 2022, o Fundo investiu US$700 (setecentos mil dólares) na Welbe Care, cujo montante foi liquidado na data de 13 de dezembro de 2022 pelo valor de R$3.738. A data de vencimento prevista é de 36 meses do fechamento inicial, atualizada com juros simples de 2% a.a.

Em 07 de dezembro de 2023, a Welbe realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de notas promissórias, na qual foi avaliada por um *Valuation Post-Money* de US$ 15.000. Nessa captação, o Fundo realizou um investimento adicional no valor de US$ 250 (duzentos e cinquenta mil dólares), cujo montante foi liquidado na data de 11 de janeiro de 2024 pelo valor de R$1.228.

Em 30 de abril de 2024, o Fundo converteu a totalidade das Notas Promissórias emitidas pela Welbe em 1.149.425 ações preferenciais.

Caveo Tecnologia Ltda.

A Caveo Tecnologia Ltda. é uma empresa especializada em soluções tecnológicas para médicos, com sede em São Paulo. A empresa desenvolveu uma plataforma de SaaS de contabilidade e soluções financeiras para o público médico. Com foco nos generalistas e recém formados, oferece planos de abertura e manutenção de um CNPJ, suportando o médico na emissão de NFs, pagamentos de impostos e recebimento.

O Fundo assinou um contrato de mútuo conversível em ações em 04 de novembro de 2024, onde realizou investimento de R$4.500 na Caveo Tecnologia. A data de vencimento prevista é de 36 meses do fechamento inicial, atualizada com juros de 6% a.a. a serem calculados *pro rata die* desde a data do efetivo desembolso pelo Investidor até a Data de Vencimento do Mútuo, e será corrigido monetariamente pela variação positiva do IPCA do período.

Em 26 de novembro de 2024, o Fundo adquiriu um mútuo da Caveo Tecnologia, pertencente a um terceiro investidor, por meio de um Contrato de Cessão Onerosa de Direitos de Mútuo Conversível, pelo valor de R$450.

Em 05 de dezembro de 2024, o Fundo adquiriu um mútuo da Caveo Tecnologia, pertencente a um terceiro investidor, por meio de um Contrato de Cessão Onerosa de Direitos de Mútuo Conversível, pelo valor de R$900. Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo ainda não havia realizado o desembolso do preço de aquisição.

Isa Care Holding Ltd

A Isa Care Holding Ltd ("Isa Lab") é um veículo constituído em Delaware, única investidora da Pares Participações Ltda, que atua por meio de suas subsidiárias como uma empresa especializada em aplicação de vacinas em domicílio, através de uma rede de enfermeiros terceirizados. A coleta e processamento ocorre da mesma forma, utilizando laboratórios terceiros a depender da localidade ou montando mini laboratórios.

O Fundo assinou um contrato de SAFE ("Simple Agreement for Future Equity") em 09 de maio de 2024, por meio do qual realizou um investimento de US$977 (novecentos e setenta e sete mil dólares) na Isa Care Holding, convertidos em R$5.000, inclusos taxas e tributos devidos.

Sweetch Health Ltd

Sweetch Health Ltd. ("Sweetch") uma empresa orientada ao cuidado de pacientes crônicos, utilizando ferramentas digitais que promovem o seu engajamento. A Sweetch busca dessa forma, realizar uma gestão assertiva de suas condições, prevenindo quadros clínicos, intervindo quando necessário e gerenciando a condição dos pacientes, utilizando tecnologias de aprendizado de máquina e inteligência artificial. A Sweetch foi constituída em Israel em 30 de outubro de 2013 e iniciou suas operações em 1º de janeiro de 2014. Possui uma subsidiária integral ("Sweetch Health Inc"), localizada nos EUA.

O principal produto da empresa é uma plataforma automatizada baseada em inteligência artificial, que permite a predição e prevenção de doenças crônicas na população engajada em sua plataforma, possibilitando a esses pacientes (usuários) gerenciarem sua condição através do aplicativo e da equipe de suporte da Sweetch, uma vez diagnosticados, e identificar dentro dessa população os indivíduos que têm a maior tendência de desenvolverem uma condição.

O Fundo assinou um contrato de SAFE ("Simple Agreement for Future Equity") em 15 de maio de 2024, onde realizou um investimento de US$120 (cento e vinte mil dólares) na Sweetch Health Inc, convertidos em R$624, inclusos taxas e tributos devidos.

Bloomy Ltda.

A Bloomy Ltda., fundada em 2024, é uma rede de clínicas de saúde digital focada no tratamento de Transtorno do Espectro Autista (TEA). A empresa adota um modelo tecnológico integrado, buscando oferecer uma abordagem custo-efetiva, sustentável e escalável, com a proposta de ser referência em qualidade a preços acessíveis.

A Bloomy oferece uma jornada digital para operadoras de saúde, incluindo acompanhamento da evolução dos pacientes, controle de fraudes e ajustes de planos terapêuticos, utilizando um software próprio que proporciona transparência e visibilidade do tratamento. Para os pacientes, a empresa oferece tratamentos de Análise Comportamental Aplicada (ABA) dentro de uma rede credenciada, com planos de cuidados e protocolos específicos, além de uma solução digital integrada que permite o acompanhamento em tempo real da evolução do paciente, com visibilidade total para familiares e terapeutas.

O Fundo assinou um contrato de mútuo conversível em ações em 14 de julho de 2024, onde realizou investimento de R$4.000 na Bloomy. A data de vencimento prevista é de 30 de junho de 2027, podendo ser prorrogada pelo Investidor e pela Sociedade, por escrito e de comum acordo, a qualquer tempo. O Mútuo, será corrigido pelo IPCA e acrescido de juros remuneratórios de 2%a.a.

b) Valor Justo

Huna Holdings Ltd.

Em 31 de julho de 2024, a Huna realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de SAFE Notes, na qual foi avaliada por um Valuation Post-Money de US$ 12.000. Dado que a rodada ocorreu em condições de mercado e entre partes não relacionadas, a Administradora e a Gestora concluíram que essa abordagem representa a melhor estimativa do valor justo da empresa para o Fundo.

31 de dezembro de 2024			
Investida	**Equity Value**	**Participação do Fundo %**	**Valor Justo**
Huna Holdings Ltd.	67.838	2,62%	1.780
	65.097	4,17%	2.712

Bluecorp Health Ltd.

Em 31 de dezembro de 2024, a Bluecorp está registrada pelo valor do investimento original, atualizado pela PTAX na data-base.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo e a data-base que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia.

31 de dezembro de 2024		
Valor Investido (USD)	**PTAX (R$)**	**Valor Justo (R$)**
US$ 200	R$ 6,1923	R$ 1.238

Caveo Tecnologia Ltda.

Em 31 de julho de 2024, a Caveo realizou uma nova rodada de investimentos por meio da emissão de mútuos conversíveis, na qual foi avaliada por um Valuation Post-Money de R$ 122.224. Dado que a rodada ocorreu em condições de mercado e entre partes não relacionadas, a Administradora e a Gestora concluíram que essa abordagem representa a melhor estimativa do valor justo da empresa para o Fundo.

31 de dezembro de 2024			
Investida	**Equity Value**	**Participação do Fundo %**	**Valor Justo**
Caveo Tecnologia Ltda.	12.224	3,88%	4.742
		2,75%	3.366
		6,63%	**8.108**

Isa Care Holding Ltd

Em 31 de dezembro de 2024, a Isa Care está registrada pelo valor do investimento original, atualizado pela PTAX na data-base.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo e a data-base que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia.

31 de dezembro de 2024		
Valor Investido (USD)	**PTAX (R$)**	**Valor Justo (R$)**
US$ 978	R$ 6,1923	R$ 6.056

Sweetch Health Ltd

Em 31 de dezembro de 2024, a Sweetch está registrada pelo valor do investimento original, atualizado pela PTAX na data-base.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo e a data-base que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia.

31 de dezembro de 2024		
Valor Investido (USD)	**PTAX (R$)**	**Valor Justo (R$)**
US$ 121	R$ 6,1923	R$ 748

Bloomy Ltda.

Em 31 de dezembro de 2024, a Bloomy está registrada pelo valor de custo da transação, acrescido dos juros remuneratórios estabelecidos no contrato.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia determinado pelas transações em condições de mercado.

6.2 Debêntures conversíveis

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo detém as seguintes debêntures conversíveis em ações:

	2024			
Instrumentos conversíveis	**Valor Justo**	**Data de Investimento**	**Data de Vencimento**	**Taxa de Juros (% ao ano)**
Biologix Sistemas S.A.	2.576	26/03/2024	26/03/2028	IPCA + 1%
Total	**2.576**			

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício findo em 31 de dezembro de 2024 e o registro do valor justo das debêntures conversíveis em ações de companhias fechadas:

		2024				
Movimentação – instrumentos conversíveis	**2023**	**Aquisição**	**Ajuste a valor justo**	**Variação cambial**	**Conversão de mútuo**	**Valor Justo**
Biologix Sistemas S.A.	-	2.500	76	-	-	2.576
Total	**-**	**2.500**	**76**	**-**	**-**	**2.576**

a) Descrição das companhias investidas

Biologix Sistemas S.A.

A Biologix Sistemas S.A. é uma empresa com sede em São Paulo, fundada em 19 de fevereiro de 2015. A empresa está ativa e sua principal atividade econômica é o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizáveis.

Além disso, a Biologix Sistemas também atua na fabricação de aparelhos eletromédicos e eletroterapêuticos, manutenção e reparação de equipamentos eletrônicos e ópticos, e comércio atacadista de máquinas e equipamentos para uso médico-hospitalar

Conforme instrumento particular de escritura da Biolgix Sistemas S.A. emissão privada de debêntures conversíveis e ações realizado em 26 de março de 2024, O contrato possui as seguintes características:

- **Valor total da Emissão:** O valor da emissão é de R$2.500;
- **Quantidade e valor nominal unitário:** Foram emitidas 2.500.000 pelo valor unitario é de R$1 (um real);
- **Data de emissão:** 26 de março de 2024;
- **Data de vencimento:** O vencimento das Debêntures ocorrerá após 48 (quarenta e oito) meses a contar da Data de Emissão, caso não prorrogada pela Kortex;
- **Atualização monetária:** Sobre o Valor Total da Emissão das Debêntures, incidirá a correção monetária pela variação positiva do IPCA/IBGE acrescido de juros de 1,0% (um por cento) ao ano, calculados *pro rata die*, a partir da data do desembolso e até o seu devido pagamento, nos termos desta Escritura**;**
- **Conversibilidade:** A Kortex terá o direito (mas não a obrigação) de converter as debêntures em ações preferenciais classe A-5 da Emissora a qualquer momento a partir da Data de Emissão até 15 dias após a Data de Vencimento (Período de Conversão). As ações preferenciais classe A-5 serão nominativas e sem valor nominal, com características e direitos previstos na Escritura, no Estatuto Social e no Acordo de Acionistas da Emissora.

b) Valor Justo

Biologix Sistemas S.A.

Em 31 de dezembro de 2024, a Biologix está registrada pelo valor de custo da transação, acrescido dos juros remuneratórios estabelecidos no contrato.

A Administradora não identificou eventos ou variações relevantes entre a realização dos investimentos pelo Fundo que pudessem gerar alterações no valor justo da Companhia determinado pelas transações em condições de mercado.

7. Fundo de investimento no exterior

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo detém em sua carteira cotas de fundo de investimento em participações no exterior conforme demonstrado abaixo:

		2024	
Cotas de Fundo de Investimento no exterior	**Tipo**	**Valor de custo**	**Valor justo**
Tau Ventures Opportunity Fund I, L.P.	Exterior	3.251	3.279
Total		**3.251**	**3.279**

		2023	
Cotas de Fundo de Investimento no exterior	**Tipo**	**Valor de custo**	**Valor justo**
Tau Ventures Opportunity Fund I, L.P.	Exterior	2.680	2.189
Total		**2.680**	**2.189**

Apresentamos abaixo as movimentações ocorridas no exercício findo em 31 de dezembro de 2024, e o registro do valor justo das cotas de fundos investidos:

	2024			
Movimentação - Cotas de Fundo de Investimento no exterior	**2023**	**Compra de Cotas**	**Variação Valor Justo**	**Valor Justo**
Tau Ventures Opportunity Fund I, L.P.	2.189	571	519	3.279
Total	**2.189**	**571**	**519**	**3.279**

	2023			
Movimentação - Cotas de Fundo de Investimento no exterior	**2022**	**Compra de Cotas**	**Variação Valor Justo**	**Valor Justo**
Tau Ventures Opportunity Fund I, L.P.	1.630	744	(185)	2.189
Total	**1.630**	**744**	**(185)**	**2.189**

O Tau Ventures Opportunity Fund I, L.P. (“Tau"), fundo sediado em Delaware-EUA, atua como um *seed capital* e investe em empresas em estágio inicial ou estágio zero, em fase de projeto e desenvolvimento ao redor do mundo. A sua tese de investimento é focada em Healthcare, Automação e Serviços/Soluções para *enterprise companies*.

Em 14 de dezembro de 2021, o Fundo aportou US$150 (cento e cinquenta mil dólares), equivalente a R$ 837 no câmbio de encerramento do período de 31 de dezembro de 2021, no Tau.

Em 21 de julho de 2022 houve uma nova chamada de capital, onde o Fundo aportou US$200 (duzentos mil dólares), convertidos em R$1.086 naquela data.

Em 14 de agosto de 2023 houve uma nova chamada de capital, onde o Fundo aportou US$150 (cento cinquenta mil dólares), convertidos em R$ 744 em 12 de setembro de 2023, data do aporte.

Em 15 de outubro de 2024 houve uma nova chamada de capital, onde o Fundo aportou US$100 (cem mil dólares), convertidos em R$ 571 em 29 de outubro de 2024, data do aporte.

8. Instrumentos financeiros derivativos

É vedado ao Fundo operar no mercado de derivativos, bem como realizar adiantamentos para futuro aumento de capital nas Empresas Investidas, exceto quando tais operações (i) forem realizadas exclusivamente para proteção patrimonial dos valores mobiliários que integram a carteira do Fundo ou sobre os quais o Fundo detenha direitos de conversão ou aquisição; ou (ii) envolvam opções de compra ou venda de ações das empresas investidas com o objetivo de: (a) ajustar o preço de aquisição da empresa investida com o consequente aumento ou diminuição futura na quantidade de ações investidas; ou (b) alienar essas ações no futuro como parte da estratégia de desinvestimento.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, o Fundo não realizou transações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

9. Principais fatores de risco

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos valores mobiliários ou dos outros ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo.

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 e dos demais prestadores de serviços do Fundo, 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.

Risco de mercado em geral: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais.

Riscos relacionados às companhias investidas e aos valores mobiliários de emissão da companhia investida: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo está concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação na definição das políticas estratégicas da respectiva companhia investida, não há garantias de (a) bom desempenho das companhias alvo, (b) solvência das companhias alvo e (c) continuidade das atividades das companhias alvo.

Risco sobre a propriedade das companhias alvo: Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias alvo, a propriedade das cotas não confere ao cotista a propriedade direta sobre tais valores mobiliários.

Risco de investimento nas companhias alvo (trabalhista, ambiental, previdenciário, cível, administrativo etc.): O Fundo investirá nas companhias alvo plenamente constituída e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade da companhia alvo: (a) estar inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; (b) descumprir obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; (c) possuir considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, administrativo, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente o cotista, poderá ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima.

Risco de diluição: O Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos das normas legais e contratuais aplicáveis, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas companhias investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital da companhia investida no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital da companhia investida diluída.

Os investimentos do Fundo são, por sua natureza, sujeitos às oscilações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados, e não há nenhuma garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para o cotista.

Os recursos listados na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos aos seguintes fatores de riscos, entre outros:

Risco de crédito: Consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros e/ou principal pelos emissores dos valores mobiliários ou dos outros ativos ou pelas contrapartes das operações do Fundo.

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 e dos demais prestadores de serviços do Fundo, 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.

Risco de mercado em geral: Consiste no risco de flutuações nos preços e na rentabilidade dos ativos do Fundo, os quais são afetados por diversos fatores de mercado, como taxa de juros, liquidez, crédito, alterações políticas, econômicas e fiscais.

Riscos relacionados às companhias investidas e aos valores mobiliários de emissão da companhia investida: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. A carteira do Fundo está concentrada em valores mobiliários de emissão das companhias investidas. Embora o Fundo tenha sempre participação na definição das políticas estratégicas da respectiva companhia investida, não há garantias de **(a)** bom desempenho das companhias alvo, **(b)** solvência das companhias alvo e **(c)** continuidade das atividades das companhias alvo.

Risco sobre a propriedade das companhias alvo: Apesar de a carteira ser constituída, predominantemente, pelos valores mobiliários de emissão das companhias alvo, a propriedade das cotas não confere ao cotista a propriedade direta sobre tais valores mobiliários.

Risco de investimento nas companhias alvo (trabalhista, ambiental, previdenciário, cível, administrativo etc.): O Fundo investirá nas companhias alvo plenamente constituída e em funcionamento. Desta forma, existe a possibilidade da companhia alvo: **(a)** estar inadimplente em relação ao pagamento de tributos federais, estaduais ou municipais; **(b)** descumprir obrigações relativas ao Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS; **(c)** possuir considerável passivo trabalhista, ambiental, cível, administrativo, entre outros. Dessa forma, dependendo da complexidade da questão e dos montantes envolvidos, o Fundo e, consequentemente o cotista, poderá ter significativas perdas patrimoniais decorrentes dos eventos indicados acima.

Risco de diluição: O Fundo poderá não exercer o direito de preferência que lhe cabe nos termos das normas legais e contratuais aplicáveis, em quaisquer aumentos de capital que venham a ser realizados pelas companhias investidas. Dessa maneira, caso sejam aprovados quaisquer aumentos de capital da companhia investida no futuro, o Fundo poderá ter sua participação no capital da companhia investida diluída.

Risco de concentração da carteira do Fundo: O Fundo adquirirá valores mobiliários de emissão, exclusivamente, das companhias alvo, e poderá adquirir outros ativos de emissão de um ou mais emissores, sendo que, além do disposto na política de investimento prevista no regulamento do Fundo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação setorial para os valores mobiliários e para os outros ativos que poderão compor a carteira, salvo aqueles previstos na regulamentação aplicável.

Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que o cotista pode ser chamado a aportar recursos adicionais no Fundo.

Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários: O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários.

Riscos de liquidez dos ativos do Fundo: As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida.

Risco de liquidez reduzida das cotas e do mercado secundário: O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado/Aberto e, portanto, não será permitido ao cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no regulamento do Fundo e nas normas aplicáveis, incluindo o término do prazo de duração e as hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que aliená-las privadamente visto que as Cotas não serão registradas para negociação no mercado secundário. Ainda que as cotas venham a ser admitidas à negociação em mercado de balcão organizado (por solicitação de cotistas), o mercado secundário de cotas de fundos de investimento não apresenta alta liquidez, o que acarretaria dificuldades na alienação dessas cotas e/ou poderia ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao cotista.

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração do Fundo, ocasião em que todos os cotistas deverão resgatar suas cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no regulamento do Fundo.

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou dos outros ativos do Fundo, as cotas, por orientação do Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou de outros ativos ao cotista, proporcionalmente à sua participação no Fundo. Nesse caso, o cotista poderá encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização.

Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo: O Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, o cotista poderá receber valores mobiliários e/ou outros ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los.

Risco relacionado ao desempenho passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora ou os demais prestadores de serviço do Fundo tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas companhias alvo.

Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou ao cotista: A legislação aplicável ao Fundo, aos cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo.

Risco de não realização de investimentos pelo Fundo: Os investimentos do Fundo são considerados de longo prazo e o retorno do investimento na companhia alvo pode não ser condizente com o esperado pelo cotista. Não há garantias de que os investimentos pretendidos pelo Fundo estarão disponíveis no momento e em quantidade conveniente ou desejável à satisfação da política de investimento do Fundo, o que pode resultar em investimentos menores ou mesmo a não realização dos mesmos.

Risco de potencial conflito de interesses: O Fundo poderá adquirir ativos de emissão das companhias alvo, na qual os cotistas detenham ou venha a deter participação acionária, direta ou indiretamente. Além disso, desde que aprovado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral, o Fundo poderá figurar como contraparte da Administradora, da Gestora ou dos cotistas, bem como de fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pela Gestora. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas às companhias investidas que possam afetar negativamente a rentabilidade do Fundo.

Risco de não aproveitamento de benefício fiscal: É o não atendimento pelo Fundo, pelas companhias investidas e/ou pelo cotista das exigências legais para aproveitamento de benefícios fiscais.

Risco de derivativos: Consiste no risco de distorção de preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas ao cotista. Mesmo para o Fundo, que utiliza derivativos exclusivamente para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

O Fundo adquirirá valores mobiliários de emissão, exclusivamente, das companhias alvo, e poderá adquirir outros ativos de emissão de um ou mais emissores, sendo que, além do disposto na política de investimento prevista no regulamento do Fundo, não existirão quaisquer outros critérios de concentração e/ou diversificação setorial para os valores mobiliários e para os outros ativos que poderão compor a carteira, salvo aqueles previstos na regulamentação aplicável.

Risco de patrimônio negativo: As eventuais perdas patrimoniais do Fundo não estão limitadas ao valor do capital subscrito, de forma que o cotista pode ser chamado a aportar recursos adicionais no Fundo.

Risco relacionado às corretoras e distribuidoras de valores mobiliários: O Fundo poderá ainda incorrer em risco de crédito na liquidação das operações realizadas por meio de corretoras e distribuidoras de valores mobiliários.

Riscos de liquidez dos ativos do Fundo: As aplicações do Fundo nos valores mobiliários apresentam peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, já que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez garantida.

Risco de liquidez reduzida das cotas e do mercado secundário: O Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado/Aberto e, portanto, não será permitido ao cotista solicitar o resgate de suas cotas a qualquer momento, mas tão somente nas hipóteses previstas no regulamento do Fundo e nas normas aplicáveis, incluindo o término do prazo de duração e as hipóteses de liquidação antecipada do Fundo. Se, por qualquer motivo, antes de findo tal prazo, o investidor resolva desfazer-se de suas cotas, ele terá que encontrar um comprador interessado na aquisição das referidas cotas. Ainda que as cotas venham a ser admitidas à negociação em mercado de balcão organizado (por solicitação de cotistas), o mercado secundário de cotas de fundos de investimento não apresenta alta liquidez, o que acarretaria dificuldades na alienação dessas cotas e/ou poderia ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda patrimonial ao cotista.

Prazo para resgate das cotas: Ressalvada a amortização de cotas do Fundo, pelo fato de o Fundo ter sido constituído sob a forma de condomínio fechado, o resgate de suas cotas somente poderá ocorrer após o término do prazo de duração do Fundo, ocasião em que todos os cotistas deverão resgatar suas cotas, ou nas hipóteses de liquidação, conforme previsto no regulamento do Fundo.

Risco de amortização em ativos: Em caso de iliquidez dos valores mobiliários e/ou dos outros ativos do Fundo, as cotas, por orientação do Assembleia Geral, poderão ser amortizadas mediante entrega de valores mobiliários e/ou de outros ativos ao cotista, proporcionalmente à sua participação no Fundo. Nesse caso, o cotista poderá encontrar dificuldades para alienar tais ativos entregues como pagamento da amortização.

Resgate por meio da dação em pagamento dos ativos integrantes de carteira do Fundo: O Fundo poderá efetuar o resgate das cotas mediante entrega de bens e direitos, caso ainda existam na carteira do Fundo. Nesse caso, o cotista poderá receber valores mobiliários e/ou outros ativos em dação em pagamento pelo resgate de suas cotas, nas respectivas proporções de participação no Fundo, e poderão encontrar dificuldades para aliená-los.

Risco relacionado ao desempenho passado: Ao analisar quaisquer informações fornecidas em qualquer material de divulgação do Fundo que venha a ser disponibilizado acerca de resultados passados de quaisquer mercados, ou de quaisquer investimentos em que a Administradora ou os demais prestadores de serviço do Fundo tenham de qualquer forma participado, os investidores devem considerar que qualquer resultado obtido no passado não é indicativo de possíveis resultados futuros, e não há qualquer garantia de que resultados similares serão alcançados pelo Fundo e/ou pelas companhias alvo.

Riscos de alteração da legislação aplicável ao Fundo e/ou ao cotista: A legislação aplicável ao Fundo, aos cotistas e aos investimentos efetuados pelo Fundo, incluindo, sem limitação as leis tributárias e regulamentações específicas do mercado de fundos, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das cotas do Fundo, bem como as condições para distribuição de rendimentos e para resgate das cotas. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar os resultados do Fundo.

Risco de potencial conflito de interesses: O Fundo poderá adquirir ativos de emissão das companhias alvo, na qual os cotistas detenham ou venha a deter participação acionária, direta ou indiretamente. Além disso, desde que aprovado pelos cotistas reunidos em Assembleia Geral, o Fundo poderá figurar como contraparte da Administradora, da Gestora ou dos cotistas, bem como de fundos de investimento ou carteira de valores mobiliários administrados e/ou geridos pela Administradora e/ou pela Gestora. Desta forma, tais partes poderão eventualmente tomar decisões relacionadas às companhias investidas que possam afetar negativamente a rentabilidade do Fundo.

Risco de não aproveitamento de benefício fiscal: É o não atendimento pelo Fundo, pelas companhias investidas e/ou pelo cotista das exigências legais para aproveitamento de benefícios fiscais.

Gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos do Fundo é realizado pela Gestora, nos termos de sua política de gestão de riscos, e sua implementação é auxiliada pelo consultor por meio de seus comitês internos.

10. Principais encargos debitados do Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio de R$ 42.944 e R$ 26.374, respectivamente:

Encargos	2024	% sobre o PL médio	2023	% sobre o PL médio
Administração	(312)	(0,73)	(301)	(1,14)
Consultoria jurídica	(134)	(0,31)	(126)	(0,48)
Taxa de fiscalização CVM	(9)	(0,02)	(9)	(0,03)
Controladoria	(50)	(0,12)	(49)	(0,19)
Despesa de serviços de avaliação	-	-	(17)	(0,06)
Despesa de auditoria e custódia	(26)	(0,06)	(104)	(0,39)
Despesa de consultoria	(4.721)	(10,99)	(5.330)	(20,21)
Taxa ANBIMA	(2)	-	-	-
Total	**(5.254)**	**(12,23)**	**(5.936)**	**(22,51)**

11. Classe de cotas do Fundo

O Fundo consiste em cotas de uma única classe que corresponde a frações ideais de seu patrimônio e que tem a forma nominativa e escritural, conferindo aos cotistas os mesmos direitos e deveres patrimoniais e econômicos.

12. Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota ao final do período, em 31 de dezembro de 2024, é de R$ 945,70 (novecentos e quarenta e cinco reais e setenta centavos) e de R$ 773,28 (setecentos e setenta e três reais e vinte e oito centavos) em 2023.

13. Evolução do valor da cota e rentabilidade

a. Apresentamos abaixo a rentabilidade, o patrimônio líquido médio e o valor da cota do Fundo nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023:

Datas	Patrimônio líquido médio	Valor da cota R$	Rentabilidade da cota %
Exercício findo em 31 de dezembro de 2024	42.944	945,6971	22,30%
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023	26.374	773,2830	(17,19)%

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

14. Emissão e amortização

As cotas subscritas serão integralizadas na medida em que a Administradora realizar as chamadas de capital, nos termos do regulamento do Fundo e dos respectivos compromissos de investimento. O valor das cotas é determinado com base na divisão do patrimônio líquido do Fundo pelo número de cotas do Fundo, no final de cada dia, sujeito às regras contábeis aplicáveis ao Fundo e às provisões no regulamento do Fundo. Ao serem informados de uma determinada chamada de capital, os cotistas serão obrigados a pagar uma parte ou a totalidade de suas cotas, no prazo de 10 (dez) dias úteis da respectiva chamada de capital e de acordo com os respectivos compromissos de investimento. Este procedimento pode ser repetido para cada chamada de capital, até que 100% (cem por cento) das cotas subscritas tenham sido pagas pelos cotistas.

As cotas constitutivas do patrimônio inicial mínimo do Fundo deverão representar, no mínimo, R$ 500 (quinhentos mil reais), assumindo a subscrição de cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Não haverá taxa de ingresso ou saída a ser paga pelos cotistas, exceto se aprovado pela assembleia geral.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi emitido um montante de R$ 29.609, representado por 29.608 cotas. (R$ 11.402, representado por 11.402 cotas em 2023).

Não haverá resgate de cotas, exceto quando do término do prazo de duração do Fundo ou em caso de liquidação antecipada do Fundo. Contudo, a Administradora poderá fazer amortizações parciais das cotas do Fundo em qualquer momento, após parecer do consultor especializado, conforme previsto no regulamento do Fundo.

A amortização será feita por meio do rateio, entre os cotistas, dos valores a serem distribuídos pelo número de cotas integralizadas existentes no momento da amortização.

Não ocorreram amortizações de cotas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023.

15. Política de distribuição dos resultados

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

16. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

a) O Fundo é administrado e gerido pela TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., sociedade com sede na Rua dos Pinheiros, nº 870, 22º e 23º andares, Pinheiros, cidade de São Paulo, estado de São Paulo, CEP 05422-001, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 18.313.996/0001-50, autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 13.239, de 20 de agosto de 2013, doravante denominada "Administradora".

b) Os serviços de custódia, escrituração de cotas, tesouraria e liquidação do Fundo serão prestados pelo Banco Daycoval S.A., instituição financeira com sede na Avenida Paulista, nº 1793, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.232.889/0001-90 ("custodiante").

c) O Fundo contará, ainda, com os serviços de consultoria especializada prestados por KX Ventures Ltda., com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 53.069.721/0001-14 ("consultor especializado").

d) As ações das companhias de capital fechado se encontram registradas nos livros das respectivas companhias, os títulos privados estão escriturados na sede da própria administradora. As cotas dos fundos de investimento administrados por outros administradores estão custodiadas nas respectivas instituições administradoras.

17. Remuneração da administração, custodiante e consultor especializado

Pelos serviços de administração, custódia e controladoria dos ativos da carteira do Fundo e escrituração das cotas do Fundo, o Fundo pagará uma taxa de administração correspondente a 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano, calculado sobre o capital investido, sujeito a uma remuneração mensal mínima, conforme abaixo:

i R$ 15.000,00 (quinze mil reais) até dezembro de 2020;

ii R$ 18.000,00 (dezoito mil reais) de dez/2020 a dezembro de 2021; e

iii R$ 21.000,00 (vinte e um mil) de dezembro de 2021 em diante.

A taxa de administração é calculada à base de 1/252 (um duzentos e cinquenta e dois avos), sendo apropriada por dia útil, como despesa do Fundo e paga mensalmente até o 5º (quinto) dia útil do mês imediatamente subsequente.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de taxa de administração foi de R$ 312 (R$ 301 em 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de "Remuneração da Administração", na demonstração do resultado.

- **Consultoria especializada**

O Consultor Especializado, pelos serviços prestados ao Fundo, fará jus a uma remuneração correspondente a 1,50% (um, vírgula cinco por cento) ao ano sobre o Capital Comprometido do Fundo, no início de cada trimestre civil, corrigido pela variação positiva do IPCA.

A remuneração do Consultor Especializado deverá ser paga anualmente pelo fundo, correspondente ao exercício social corrente, em duas parcelas anuais, de igual valor, sendo a primeira, correspondente a 50% (cinquenta por cento) do valor devido, paga até o último dia útil do mês de março de cada ano e a segunda, correspondente aos outros 50% (cinquenta por cento) do valor devido, paga até o último dia útil do mês de setembro de cada ano, nos termos do Contrato de prestação de consultoria especializada firmado entre o consultor especializado e o fundo.

Será devido ainda ao Consultor Especializado uma remuneração baseada no seu resultado, denominada Taxa de Performance, correspondente 15% (quinze por cento) sobre o que exceder Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo ("IPCA") mais 1,0% (um por cento) ao ano.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024 a despesa registrada de consultoria especializada foi de R$ 4.721 (R$ 5.330 em 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de "Despesa de consultoria", na demonstração do resultado.

- **Custodiante**

A remuneração do custodiante será deduzida da taxa de administração e não poderá exceder 0,07% a.a. (sete centésimos por cento ao ano) sobre o patrimônio líquido do Fundo, sem prejuízo de eventual valor mínimo mensal, de acordo com os termos acordados entre o custodiante e a Administradora.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, a despesa registrada de controladoria foi de R$ 50 (R$ 49 em 2023) e encontra-se apresentada na rubrica de "Controladoria", na demonstração do resultado.

18. Divulgação de informações

As informações obrigatórias relativas ao Fundo estão disponíveis na sede da Administradora assim como junto à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

19. Legislação tributária

IOF

Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao IOF.

Imposto de renda

Conforme disposto no art. 32 da Instrução Normativa RFB 1.585/2015, os cotistas de Fundo de Investimento em Participações estão sujeitos à alíquota de 15% de imposto de renda, incidentes sobre a diferença positiva entre o valor resgatado, amortizado ou alienado de cotas e o respectivo custo de aquisição das cotas.

Tais normas tributárias não se aplicam a cotistas que se configurem isentos ou imunes do imposto de renda em decorrência de legislações específicas tais como instituições financeiras, conforme artigo 859 do Decreto nº 9.580, datado de 22 de novembro de 2018 e entidades fechadas de previdência complementar, conforme artigo 5º da Lei 11.053, datada de 29 de dezembro de 2004.

Tributação Periódica ("come-cotas") – Lei 14.754/2023

A Lei 14.754/2023 excepcionou o FIP da tributação periódica ("come-cotas"), desde que seja enquadrada como entidade de investimento e desde que o fundo cumpra os requisitos de alocação, de enquadramento e de reenquadramento de carteira previstos na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários.

A Resolução CMN nº 5.111/2023 regulamentou o conceito de "entidade de investimento" para fins de interpretação e aplicação das disposições estabelecidas na Lei nº 14.754/23.

Caberá ao Administrador garantir a classificação como entidade de investimento para fins de incidência ou não de come cotas.

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

Em atendimento à Resolução CVM nº 162/22, registre-se que a Administradora, no exercício auditado, não contratou nem teve quaisquer outros serviços prestados pelo auditor independente do Fundo, relacionados a este Fundo por ela administrado que não os serviços de auditoria externa das demonstrações contábeis do Fundo. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

21. Contingências

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

22. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2024, o Fundo possui o saldo a pagar de taxa de administração, junto a TMF Brasil Serviços de Administração de Fundos Ltda., Administradora e Gestora, no montante de R$ 26 (R$25 em 2023). As despesas registradas nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, a título de taxa de administração e despesa de consultoria especializada encontram-se divulgadas na nota explicativa nº 17.

23. Alterações estatutárias

Em Instrumento Particular do Administrador, realizado em 09 de dezembro de 2024, foi determinada a alteração do Regulamento do Fundo ("Regulamento") nos termos da versão marcada disponibilizada aos Cotistas, a fim de incluir a Nova Consultora Especializada KX Ventures Ltda. no texto do Regulamento, e demais ajustes necessários para refletir a troca do prestador de serviços de consultoria especializada do Fundo.

Em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 28 de novembro de 2024, foram deliberadas as seguintes matérias:

i. substituição do prestador dos serviços de consultoria especializada do Fundo, antes exercida pelo Fleury S.A., para a KX Ventures Ltda, inscrita no CNPJ n° 53.069.721/0001-14 ("Nova Consultora Especializada"), a partir de data a ser informada pela Nova Consultora Especializada, com a consequente cessão dos direitos e obrigações constantes no contrato de consultoria e ajustes decorrentes no Regulamento afim de refletir a troca do prestador de serviços de consultoria especializada;
ii. autorização pelos cotistas para que a Administradora realize as alterações necessárias no Regulamento via instrumento particular quando da efetiva alteração do prestador de serviços, objeto do item "i" e "ii" desta Ordem do Dia;
iii. autorização para o pagamento da remuneração do Consultor Especializado, relativo ao exercício de março de 2024 a março de 2025, pro rata de acordo com o período em cada um dos prestadores permaneceu responsável pelas atividades junto ao Fundo.

24. Eventos subsequentes

Em Instrumento Particular de Alteração, realizado em 13 de maio de 2025, foi aprovada a reforma integral do regulamento do Fundo ("Regulamento") para adequar-se formalmente à Resolução CVM 175, abrangendo alterações materiais apenas relativamente às matérias previstas no art. 135 da mesma resolução

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

Fernando Peixoto Frutuoso
Diretor Executivo