N/E/X/T AUDITORES

Demonstrações Financeiras

YOU INC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTESTRATÉGIA

CNPJ: 34.547.032/0001-23

Administrado pela Reag Trust
Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34

DATA BASE
31/05/2024 - EXERCÍCIO

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes	3
Demonstração da posição financeira	10
Demonstração do resultado e do resultado abrangente do exercício	11
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	12
Demonstração dos fluxos de caixa – Método direto	13
Notas explicativas às demonstrações financeiras	14

Relatório Dos Auditores Independentes Sobre As Demonstrações Financeiras

Aos cotistas e à administradora do

YOU INC FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTESTRATÉGIA

Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
São Paulo, SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de maio de 2024 e as respectivas demonstrações de resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de 13 de abril de 2024 (cisão parcial) a 31 de maio de 2024, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") em 31 de maio de 2024 e o desempenho de suas operações para o período de 13 de abril de 2024 (cisão parcial) a 31 de maio de 2024, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos 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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas Normas Profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

REAPRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 30 de outubro de 2024 emitimos relatório de auditoria sem modificação de opinião sobre as demonstrações financeiras do You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, que ora estão sendo reapresentadas. Essas demonstrações financeiras foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a correção das menções nas quais constava erroneamente a expressão "Companhia fechada" onde deveria constar "Companhia aberta", descrito nas notas explicativas nº 3 e nº 5. Ainda, conforme descrito na nota explicativa n.º 2, a Demonstração das Mutações no Patrimônio Líquido está sendo reapresentada para corrigir o saldo de lucros acumulados. Nossa opinião continua sendo sem modificação, uma vez que não houve ajustes relevantes nas demonstrações financeiras.

Principais Assuntos De Auditoria

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

A determinação dos Principais Assuntos de Auditoria compreendeu a análise das áreas avaliadas como de maior risco de distorção relevante e riscos significativos, julgamentos significativos de nossa parte sobre áreas que envolveram estimativas por parte da administração e os efeitos sobre a auditoria de fatos e transações significativos ocorridos durante o período. Como resultado de nossos trabalhos, determinamos como principal assunto a ser tratado no presente trabalho:

AÇÕES DE COMPANHIA ABERTA

Consideramos as ações da companhia como um assunto relevante em nossa auditoria devido ao fato de que a carteira do Fundo é composta majoritariamente por esses ativos e consequentemente o resultado apresentado é proveniente dos rendimentos dessas ações, as quais impactam de forma significativa o patrimônio líquido do Fundo. Dessa forma, em função da representatividade do saldo de ações da companhia bem como da complexidade e da baixa liquidez dessas ações, julgamos este assunto como foco em nossas abordagens de auditoria.

COMO CONDUZIMOS O PAA EM NOSSA AUDITORIA

Realizamos testes de movimentação, registro, liquidez e valorização das ações da companhia (compradas, vendidas e mantidas na carteira), bem como, efetuamos testes sobre as conciliações contábeis dos principais saldos, avaliando a documentação suporte e a integridade dos registros efetuados e revisamos as premissas para avaliação do valor justo da companhia investida. Os nossos procedimentos incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas pelo Fundo nas demonstrações financeiras.

RESULTADO DOS PROCEDIMENTOS DE AUDITORIA EXECUTADOS

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados sobre as ações de companhia aberta e nas evidências de auditoria obtidas que suportam os nossos testes, consideramos aceitáveis as estimativas preparadas pela administração do Fundo, assim como as respectivas divulgações em notas explicativas são apropriadas no contexto das demonstrações financeiras tomadas como um todo.

Responsabilidades Da Administradora Do Fundo Pelas Demonstrações Financeiras

A Administradora do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimentos em participações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

O responsável pela governança do Fundo é sua Administradora, com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades Do Auditor Pela Auditoria Das Demonstrações Financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião.

Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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 financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora do Fundo.

Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora do Fundo, 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras 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.

Blumenau - SC, 30 de julho de 2025.



NEXT AUDITORES INDEPENDENTES S.S.

CRC-SC 8.765/O-4
Ricardo Artur Spezia – Sócio
Contador CRC-SC 028.595/O-2

You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 34.547.032/0001-23

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

Demonstração da Posição Financeira em 31 de maio de 2024 e 2023

(Valores expressos em milhares de reais)

	31/05/2024	% sobre o patrimônio líquido	31/05/2023	% sobre o patrimônio líquido
Ativo				
Caixa e equivalentes de caixa	**945**	**0,60**	**160**	**0,11**
Disponibilidades	**426**	**0,27**	**3**	**-**
Banco conta movimento	426	0,27	3	-
Cotas de fundos de investimento	**519**	**0,33**	**157**	**0,11**
Cotas de fundos de investimento em renda fixa	519	0,33	157	0,11
Títulos e valores mobiliários	**156.284**	**99,79**	**145.132**	**100,03**
Ações de companhias abertas	**156.272**	**99,46**	**145.114**	**99,92**
You Inc Incorporadora e Participações S.A.	156.272	99,46	145.114	99,92
Outros créditos	**12**	**0,01**	**18**	**0,01**
Despesas antecipadas	12	0,01	18	0,01
Total do ativo	**157.229**	**100,07**	**145.292**	**100,04**
Passivo				
Valores a pagar	**100**	**0,07**	**57**	**0,04**
Taxa de administração	89	0,06	46	0,03
Auditoria e custódia	11	0,01	11	0,01
Patrimônio líquido	**157.129**	**100,00**	**145.235**	**100,00**
Total do passivo e patrimônio líquido	**157.229**	**100,07**	**145.292**	**100,04**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 34.547.032/0001-23

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

Demonstração do Resultado e do Resultado Abrangente dos Períodos de 13 de abril de 2024 a 31 de maio de 2024, 1º de junho de 2023 a 12 de abril de 2024 (Cisão Parcial) e Exercício Findo em 31 de maio de 2023

(Valores expressos em milhares de reais)

	Período de 13/04/2024 a 31/05/2024	Período de 01/06/2023 a 12/04/2024	Exercício findo em 31/05/2023
Composição do resultado do período/exercício			
Cotas de fundos de investimento	**8**	**72**	**13**
Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento	8	72	13
Ações de companhias abertas	**28.965**	**653**	**(26.256)**
Ajuste ao valor justo	28.541	-	(26.256)
Recebimento de dividendos	424	653	-
Demais despesas	**(37)**	**(310)**	**(326)**
Taxa de administração	(28)	(259)	(275)
Auditoria e custódia	(5)	(22)	(6)
Taxa de fiscalização - CVM	(3)	(24)	(40)
Consultoria para avaliação de ativos	(1)	(5)	(5)
Resultado do período/exercício pertencente aos detentores de cotas classificadas no patrimônio líquido	**28.936**	**415**	**(26.569)**
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente do período/exercício	**28.936**	**415**	**(26.569)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 34.547.032/0001-23

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido dos Períodos de 13 de abril de 2024 a 31 de maio de 2024, 1º de junho de 2023 a 12 de abril de 2024 (Cisão Parcial) e Exercício Findo em 31 de maio de 2023

(Valores expressos em milhares de reais)

	Cotas integralizadas	Cotas resgatadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de maio de 2022	**101.006**		**(107)**	**70.563**	**171.462**
Emissão de cotas	342	-	-	-	**342**
Resultado líquido do exercício	-	-	-	(26.569)	**(26.569)**
Em 31 de maio de 2023	**101.348**	**-**	**(107)**	**43.994**	**145.235**
Resultado líquido do período	-	-	-	415	**415**
Em 12 de abril de 2024	**101.348**	**-**	**(107)**	**44.409**	**145.650**
Resgate de cotas por cisão	-	(17.457)	-	-	**(17.457)**
Resultado líquido do período	-	-	-	28.936	**28.936**
Em 31 de maio de 2024	**101.348**	**(17.457)**	**(107)**	**73.345**	**157.129**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia

CNPJ: 34.547.032/0001-23

(Administrado pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.
CNPJ: 23.863.529/0001-34)

Demonstração dos Fluxos de Caixa – Método Direto dos Períodos de 13 de abril de 2024 a 31 de maio de 2024, 1º de junho de 2023 a 12 de abril de 2024 (Cisão Parcial) e Exercício Findo em 31 de maio de 2023

(Valores expressos em milhares de reais)

	Período de 13/04/2024 a 31/05/2024	Período de 01/06/2023 a 12/04/2024	Exercício findo em 31/05/2023
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Aplicações em cotas de fundos de investimento	-	(657)	(299)
Resgate em cotas de fundos de investimento	27	274	285
Pagamento de taxa de administração	-	(244)	(284)
Pagamento de outras despesas administrativas	(2)	-	(1)
Pagamento de auditoria e custódia	(5)	(22)	(6)
Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(20)	-	(30)
Pagamento de consultoria	-	(5)	(5)
(=) Caixa líquido das atividades operacionais	**-**	**(654)**	**(340)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Recebimento de dividendos	424	653	-
(=) Caixa líquido das atividades de investimento	**424**	**653**	**-**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aplicação de cotistas	-	-	342
(=) Caixa líquido das atividades de financiamento	**-**	**-**	**342**
Variação líquida no caixa e equivalente de caixa	**424**	**(1)**	**2**
Caixa e equivalentes de caixa no início do período/exercício	2	3	1
Caixa e equivalentes de caixa no final do período/exercício	426	2	3
Variação líquida no caixa e equivalente de caixa	**424**	**(1)**	**2**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

O You Inc Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), foi constituído em 11 de dezembro de 2019, sob a forma de condomínio fechado e iniciou suas atividades em 17 de dezembro daquele mesmo ano, com prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data de início de suas atividades, que poderá ser prorrogado ou encerrado antecipadamente, mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas. Destina-se a investidores qualificados, nos termos do artigo 12º da Resolução CVM nº 30, de 12 de maio de 2021.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos cotistas a valorização de suas cotas, observada a política de investimento definida pelo regulamento do Fundo, por meio da aquisição direta de ações ou títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias investidas abertas ou fechadas, de forma que o Fundo venha a participar do processo decisório das companhias investidas, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão.

A Administração do Fundo, com base na Instrução CVM nº 579, avaliou e classificou o Fundo como "Entidade de Investimento". A classificação foi definida considerando que o Fundo cumpre cumulativamente os seguintes indicadores e características aplicáveis às entidades de investimentos, conforme definido pela referida norma:

- 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 do Fundo não contam com a garantia da Administração ou de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Não obstante a diligência da Administração no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos ativos que o compõem os quais se sujeitam às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerente a tais investimentos, podendo inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A administração e a gestão da carteira do Fundo são realizadas pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda. ("Administradora" e "Gestora").

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de investimento em participações, as quais se configuram em diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando inclusive aspectos contábeis que são específicos para os diferentes segmentos do mercado, conforme disciplinado pelas normas previstas, especificamente a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 175/22 e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização de determinados investimentos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da

efetiva realização financeira desses investimentos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dessas premissas/expectativas.

Reapresentação dos saldos da Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

A DMPL está sendo reapresentada para correção do saldo inicial, em 31 de maio de 2022, dos lucros acumulados.

Apresentação anterior:

	Cotas integralizadas	Cotas resgatadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de maio de 2022	**101.006**		**(107)**	**70.653**	**171.462**
Emissão de cotas	342	-	-	-	**342**
Resultado líquido do exercício	-	-	-	(26.569)	**(26.569)**
Em 31 de maio de 2023	**101.348**	**-**	**(107)**	**44.084**	**145.235**
Resultado líquido do período	-	-	-	415	**415**
Em 12 de abril de 2024	**101.348**	**-**	**(107)**	**44.499**	**145.650**
Resgate de cotas por cisão	-	(17.457)	-	-	**(17.457)**
Resultado líquido do período	-	-	-	28.936	**28.936**
Em 31 de maio de 2024	**101.348**	**(17.457)**	**(107)**	**73.435**	**157.129**

Saldos reapresentados:

	Cotas integralizadas	Cotas resgatadas	Amortização de cotas	Lucros acumulados	Total
Em 31 de maio de 2022	**101.006**		**(107)**	**70.563**	**171.462**
Emissão de cotas	342	-	-	-	**342**
Resultado líquido do exercício	-	-	-	(26.569)	**(26.569)**
Em 31 de maio de 2023	**101.348**	**-**	**(107)**	**43.994**	**145.235**
Resultado líquido do período	-	-	-	415	**415**
Em 12 de abril de 2024	**101.348**	**-**	**(107)**	**44.409**	**145.650**
Resgate de cotas por cisão	-	(17.457)	-	-	**(17.457)**
Resultado líquido do período	-	-	-	28.936	**28.936**
Em 31 de maio de 2024	**101.348**	**(17.457)**	**(107)**	**73.345**	**157.129**

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administradora em 24 de julho de 2025.

3. Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas estão destacadas abaixo:

a) Moeda funcional e de apresentação das demonstrações contábeis

A moeda funcional do Fundo é o Real, a mesma moeda de preparação das demonstrações contábeis e que estão apresentadas em milhares de reais.

b) Títulos e valores mobiliários - Cotas de fundos de investimento

As cotas de fundos de investimento são registradas ao custo de aquisição, ajustadas diariamente pela variação no valor das cotas informada pelos administradores dos respectivos fundos de investimento, e estão classificadas na categoria de "Títulos para negociação". A valorização e a desvalorização das cotas de fundos de investimento estão apresentadas em "Resultado de aplicações em cotas de fundos de investimento".

c) Participação em companhias abertas – ações sem cotação em bolsa

As ações de companhia abertas, que não possuem cotação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado, são registradas inicialmente pelo seu valor de aquisição e ajustadas pelo seu valor justo, nos termos da Instrução CVM Nº 579/16.

O resultado decorrente da avaliação dos ativos, mesmo que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado em "Resultado com ações de companhias abertas - Ajuste ao valor justo".

d) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos e juros sobre capital próprio são contabilizados na data em que são declarados em favor das ações de propriedade do Fundo.

e) Outros ativos e passivos financeiros

Um ativo é reconhecido no balanço patrimonial 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 no balanço patrimonial 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.

f) Receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 31 de maio de 2024 e de 2023, o caixa e equivalentes de caixa do Fundo é representado por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento, conforme apresentado abaixo:

	2024		2023	
Caixa e equivalentes de caixa	**Quantidade**	**Valor Justo**	**Quantidade**	**Valor Justo**
Depósitos bancários	-	426	-	3
Cotas de fundos de investimento	385.736	519	130.782	157
Total	**385.736**	**945**	**130.782**	**160**

5. Ações de companhias abertas

Em 31 de maio de 2024 e de 2023, o Fundo detém ações de companhias abertas, conforme apresentado abaixo:

	2024		2023	
Ações de companhias abertas	**Quantidade**	**Valor Justo**	**Quantidade**	**Valor Justo**
You Inc Incorporadora e Participações S.A.	5.541.517	156.272	5.669.787	145.114

Apresentamos abaixo a movimentação ocorrida nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023 e o registro do valor justo das ações de companhias abertas:

Ações de companhias abertas	**12/04/2024**	**Cisão**	**Ajuste ao Valor Justo**	**31/05/2024**
You Inc Incorporadora e Participações S.A.	145.114	(17.383)	28.541	156.272

Ações de companhias abertas	**31/05/2023**	**Aquisição de Ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**12/04/2024**
You Inc Incorporadora e Participações S.A.	145.114	-	-	145.114

Ações de companhias abertas	**31/05/2022**	**Aquisição de Ações**	**Ajuste ao Valor Justo**	**31/05/2023**
You Inc Incorporadora e Participações S.A.	171.370	-	(26.256)	145.114

a) Descrição da companhia investida

A YOU INC Incorporadora e Participações S.A., companhia aberta com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 360, 4º andar, Vila Nova Conceição, CEP 04543-000, inscrita no CNPJ sob o nº 11.284.204/0001-18. Constituída em 14 de dezembro de 2009. A companhia por meio de suas controladas, mantem preponderantemente e caracterizados em seu objeto social: (a) a aquisição, o desenvolvimento, a construção, a operação, a venda, a locação e a administração, diretamente ou através de companhia de propósito específico, de imóveis no estado de São Paulo e em outras áreas do Brasil; e (b) a participação como sócia, acionista ou cotista em quaisquer outras companhias que desenvolvam atividades relacionadas ao item (a) anterior.

As demonstrações financeiras da companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas por auditores independentes, que emitiram seu relatório em 25 de março de 2024, sem modificação de opinião.

b) Valor justo

O valor justo da companhia investida em 31 de maio de 2024 está suportado por laudo de avaliação elaborado pela RSM Brasil Auditoria e Consultoria, emitido em 16 de outubro de 2024. O método utilizado foi o Fluxo de caixa descontado, utilizando-se uma projeção de 5 anos e 9 meses, taxa de desconto de 17,96% e perpetuidade de 5,00%.

Considerando a participação do Fundo de 17,15% na companhia investida, o valor justo é de R$ 156.272.

6. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo somente poderá operar no mercado de derivativos (i) para fins de proteção patrimonial; ou (ii) quando tais operações envolverem opções de compra ou venda de ações da Companhia Alvo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição da companhia 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.

No exercício findo em 31 de maio de 2024 e nos períodos de 13 de abril de 2024 a 31 de maio de 2024, 1º de junho de 2023 a 12 de abril de 2024 (Cisão Parcial), o Fundo não realizou transações com instrumentos financeiros derivativos.

7. Gerenciamento e controles relacionados aos riscos

Não obstante a diligência da Administradora em colocar em prática a política de investimento delineada, os investimentos do Fundo estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas do mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação e, mesmo que a Administradora mantenha rotinas e procedimentos de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

Os principais fatores de riscos aos que os recursos que constam na carteira do Fundo e os cotistas estão sujeitos estão descritos abaixo.

(i) **Liquidez reduzida dos ativos do Fundo:** As aplicações em títulos e valores mobiliários do Fundo apresentam peculiaridades em relação aos investimentos realizados pela maioria dos fundos de investimentos brasileiros, em razão das características de prazo e duração do mesmo. Caso o Fundo precise se desfazer de parte desses títulos e valores mobiliários como debêntures, bônus, ações de companhias fechadas ou abertas com pouca negociação, poderá não haver comprador ou o preço de negociação obtido poderá ser reduzido devido à baixa liquidez no mercado mobiliário no país, causando perdas ao Fundo e, consequentemente, do capital investido pelos cotistas.

(ii) **Pagamento condicionado ao retorno das companhias investidas:** Os recursos gerados pelo Fundo serão provenientes essencialmente dos rendimentos, dividendos, juros sobre capital próprio e outras remunerações que sejam atribuídas aos títulos e valores mobiliários integrantes de sua carteira. Portanto, a capacidade do Fundo de amortizar suas obrigações está condicionada ao recebimento pelo Fundo dos recursos acima citados.

(iii) **Não recuperação dos recursos aplicados:** Caso o Fundo venha a tomar medidas para a cobrança, judicial ou extrajudicial, dos títulos e valores mobiliários cujos valores de principal ou encargos não tenham sido honrados, não existem quaisquer garantias de que os montantes devidos serão recuperados, total ou parcialmente, em prazo compatível com a duração do Fundo. Nessa hipótese, os rendimentos do Fundo e, em decorrência, dos cotistas, poderão ser impactados de modo negativo.

(iv) **Critérios de elegibilidade dos títulos e valores mobiliários:** A seleção de projetos e companhias passíveis de investimentos por parte do Fundo deverá seguir os critérios de elegibilidade previstos no Regulamento e sua aprovação será feita pela Assembleia Geral dos Cotistas. Apesar disso, o cumprimento dos critérios de elegibilidade não constitui garantia de rentabilidade ou promessa de atribuição de rendimentos na

medida esperada pelos cotistas do Fundo, haja vista que a condição econômico-financeira das companhias emissoras dos títulos e valores mobiliários poderá ser prejudicada por fatores exógenos causados por alterações no cenário macroeconômico do país, que não podem ser previstos antecipadamente.

(v) **Inexistência de garantia de rentabilidade:** O objetivo de rentabilidade do Fundo não constitui garantia mínima ou promessa de obtenção ou manutenção de rentabilidade do Fundo. A verificação de rentabilidade passada em qualquer fundo de investimento em participações existente no mercado ou no próprio Fundo não representa garantia de rentabilidade futura. Adicionalmente, a aplicação dos recursos do Fundo em projetos que possuem riscos relacionados à capacidade de geração de receitas e pagamento de suas obrigações não permite determinar qualquer parâmetro de rentabilidade seguro para o Fundo. Os cotistas do Fundo estarão sujeitos a prejuízos resultantes, dentre outros fatores, da depreciação dos ativos e bens integrantes de sua carteira, e poderão vir a ser chamados a aportar recursos adicionais destinados à cobertura de eventuais perdas superiores aos recursos disponíveis no Fundo.

(vi) **Regulamentação e políticas intervencionistas por parte do Governo Federal:** Os investimentos do Fundo poderão ser destinados a investimentos em companhias dos setores regulamentados pelo poder público. Assim, alterações na regulamentação desses setores, por parte do atual ou próximos governos, poderão impactar negativamente as companhias investidas e, em consequência, a capacidade de pagamento e a rentabilidade do Fundo.

(vii) **Setores de atuação das companhias investidas:** O objetivo do Fundo é realizar investimentos nas companhias investidas sujeitas a riscos característicos e individuais dos distintos segmentos em que atuam, os quais não são necessariamente relacionados entre si, e que podem direta ou indiretamente influenciar negativamente o valor das cotas.

(viii) **Demais riscos:** O Fundo também poderá estar sujeito a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle do Administração e/ou do Gestor, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos

mudança nas regras aplicáveis aos ativos financeiros, mudanças impostas aos ativos financeiros, alteração na política monetária, aplicações ou resgates significativos em determinados ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos do Fundo.

Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos.

O objetivo do gerenciamento de riscos é minimizar a exposição do Fundo em relação ao risco de mercado.

O gerenciamento desses riscos é efetuado por meio de sistemas de controles internos que possibilitam a avaliação dos resultados obtidos em relação aos objetivos propostos para o Fundo, e o cumprimento da legislação quanto ao enquadramento diário do Fundo, em relação ao cumprimento dos limites por Ativos e por Emissores.

8. Encargos debitados ao Fundo

Apresentamos a seguir os encargos debitados ao Fundo durante os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023, e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médio apresentados na nota explicativa nº 10:

Encargos	Período de 13/04/2024 a 31/05/2024	% s/ PL médio	Período de 01/06/2023 a 12/04/2024	% s/ PL médio	Exercício findo em 31/05/2023	% s/ PL médio
Taxa de administração	(28)	(0,02)	(259)	(0,18)	(275)	(0,16)
Auditoria e custódia	(5)	-	(22)	(0,02)	(6)	-
Taxa de fiscalização - CVM	(3)	-	(24)	(0,02)	(40)	(0,02)
Consultoria	(1)	-	(5)	-	(5)	-
Total	**(37)**	**(0,02)**	**(310)**	**(0,22)**	**(326)**	**(0,18)**
PL médio	**129.063**		**145.767**		**171.427**	

9. Classe de cotas do Fundo

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

Em 31 de maio de 2024, o Fundo possui 88.777,091715 cotas integralizadas com valor patrimonial de R$157.129.

10. Evolução do valor da cota e rentabilidade

Apresentamos abaixo a rentabilidade apurada com base na variação da cota, desconsiderando o efeito da distribuição de rendimentos, quando houver, e o patrimônio líquido médio nos exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023:

Exercício	Patrimônio líquido médio	Valor da cota	Rentabilidade do Fundo
31 de maio de 2024	143.448	1.769,931843	22,56
31 de maio de 2023	171.427	1.439,979017	(15,41)

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

11. Emissão, integralização, amortização e resgate de cotas

A emissão, subscrição e integralização de cotas do Fundo, bem como de eventuais novas cotas emitidas pelo Fundo, atenderão às seguintes condições: (i) valor unitário idêntico na data de emissão; e (ii) as cotas serão integralizadas à vista, em moeda corrente nacional ou em ativos (sendo certo que, tais ativos terão seus valores auferidos de acordo com seu valor de mercado, conforme laudo realizado por empresa independente de avaliação e/ou auditoria), no prazo e na data determinados no compromisso de investimento.

a) Integralização

Na primeira emissão de Cotas, foram emitidas e distribuídas 80.007,000000 (oitenta mil e sete) Cotas de série única, com valor unitário de R$ 1.000,00 (mil reais), totalizando uma Primeira Emissão de R$ 80.007 (oitenta milhões e sete mil reais).

Na segunda emissão de Cotas, foram emitidas e distribuídas 20.002,000000 (vinte mil e três) Cotas, todas as Cotas com valor unitário de R$ 1 (mil reais), totalizando uma emissão de até R$ 20.002 (vinte milhões e dois mil reais).

Na terceira emissão de cotas, foram emitidas 70,000000 (setenta) cotas ao valor unitário de R$ 1 (mil reais), totalizando R$ 70 (setenta mil reais).

Na quarta emissão de cotas, foram emitidas 280,000000 (duzentos e oitenta) cotas ao valor unitário de R$ 1 (mil reais), totalizando R$ 280 (duzentos e oitenta mil reais).

Na quinta emissão de cotas, foram emitidas 299,077371 cotas no montante de R$ 540.

Na sexta emissão de cotas, foram emitidas 201,021029 cotas no montante de R$ 342.

b) Resgate e amortização

Não haverá resgate de cotas, a não ser pelo término do prazo de duração do Fundo ou sua liquidação antecipada.

No entanto, observada as disposições do Acordo de Cotistas, poderá ser determinado à Administradora a realização de amortizações parciais das cotas do Fundo, a qualquer tempo, em especial quando ocorrerem eventos de alienação de valores mobiliários das companhias alvo, observadas as disposições previstas no acordo de cotistas. A amortização das cotas de cada classe de cotas do Fundo será feita mediante rateio das quantias a serem distribuídas pelo número de cotas integralizadas existentes da respectiva classe.

No período de 13 de abril de 2024 a 31 de maio de 2024, houve o resgate de 12.082,006685 cotas pelo montante de R$ 17.457 em função da cisão do Fundo, conforme divulgado na nota explicativa nº 20.

No período de 1º de junho de 2023 a 12 de abril de 2024 (cisão parcial) e exercício findo em 31 de maio de 2023 não houve resgate de cotas.

12. Política de distribuição dos resultados

As quantias atribuídas ao Fundo a título de dividendos, declarados em favor das ações de sua propriedade e que venham a ser distribuídos a qualquer tempo pelas companhias investidas, bem como demais rendimentos e proventos, serão, mediante deliberação da Assembleia Geral de Cotistas (a) distribuídas aos cotistas, na proporção das cotas por eles detidas, ou (b) reinvestidos no Fundo.

13. Serviços de gestão, custódia e tesouraria

O Fundo é administrado e gerido pela Reag Trust Administradora de Recursos Ltda., autorizada pela CVM para administrar carteira de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório n.º 15.170, de 12 de agosto de 2016 ("Administradora" e "Gestora").

As atividades de custódia, controladoria, escrituração de cotas e tesouraria de cotas são prestadas pela Reag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

14. Remuneração da administração e gestão

a. Taxa de administração e gestão

Pela prestação das atividades de administração, gestão e controladoria do Fundo, o Fundo pagará à Administradora uma remuneração equivalente a 0,1% (um décimo por cento) ao ano, calculado sobre o patrimônio líquido do Fundo, observada a remuneração mínima mensal de R$ 20 (vinte mil reais) e máxima de R$ 35 (trinta e cinco mil reais), atualizadas anualmente pela variação positiva do IPCA (Índice de Preços ao Consumidor que é medido mês a mês pelo IBGE – IPCA, ou outro índice que venha a substituí-lo, a contar do início das atividades do Fundo.

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, por período vencido, até o 2º (segundo) dia útil do mês subsequente.

No período de 13 de abril de 2024 a 31 de maio de 2024, a taxa de administração registrada foi de R$ 28.

No período de 1º de junho de 2023 a 12 de abril de 2024 (Cisão parcial), a taxa de administração registrada foi de R$ 259.

No exercício findo em 31 de maio de 2023 a taxa de administração registrada foi de R$ 275.

b. Demais taxas

O Fundo não cobrará taxa de ingresso, quando da subscrição ou integralização de cotas, tampouco taxa de saída, quando do pagamento de amortizações ou do resgate, nem taxa de performance.

15. Divulgação de informações

A política de divulgação de informações relativa ao Fundo inclui, entre outros, a divulgação mensal do valor patrimonial da cota, a rentabilidade do exercício, o patrimônio e o valor dos investimentos do Fundo, o envio semestral da relação de demandas judiciais ou extrajudiciais, o balancete semestral e o relatório da Administradora. A publicação de informações deve ser feita na página da Administradora na rede mundial de computadores e mantida disponível aos cotistas em sua sede.

16. Legislação tributária

a) Fundo

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

b) Cotistas

I) Imposto de renda

Conforme as alterações ocorridas na tributação de fundos de investimentos decretadas pela Lei nº 14.754/2023, e demais normativos vigentes, os rendimentos dos cotistas serão tributados conforme abaixo:

1. Fundo sujeito a regra geral

1.1 Longo prazo

Estes fundos são tributados em dois momentos:

- **Tributação periódica**: Ocorre nos meses de maio e novembro, em que são tributados à alíquota de 15% dos rendimentos auferidos desde (i) o primeiro aporte ou (ii) desde a última tributação; e
- **Data de distribuição de rendimentos, amortização ou resgate**: Em que são sujeitas as seguintes alíquotas: 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; 20,0% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; 15,0% em aplicações com prazo superior a 720 dias.

1.2 Curto prazo

Estes fundos são tributados em dois momentos:

- **Tributação periódica**: Ocorre nos meses de maio e novembro, em que são tributados à alíquota de 20% dos rendimentos auferidos desde (i) o primeiro aporte ou (ii) desde a última tributação; e
- **Data de distribuição de rendimentos, amortização ou resgate**: Em que são sujeitas as seguintes alíquotas: 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; 20,0% em aplicações com prazo acima de 181 dias.

2. Fundo não sujeito a regra geral

A regra geral não é aplicada para os seguintes fundos:

- Fundo de Investimento em Participações (FIP) enquadrados como entidade de investimento;
- Fundo de Investimento em Índice de Mercado enquadrados como entidade de investimento, com exceção dos ETFs de Renda Fixa;
- Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrados como entidade de investimento com carteira composta de, no mínimo, 67% de direitos creditórios; e

- Fundo de investimento que invista, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido nos fundos acima citados.

Nestes casos, os fundos são tributados em apenas um momento:

- **Data de distribuição de rendimentos, amortização ou resgate**: Em que é sujeita à alíquota de 15%.

- As regras tributárias acima descritas não se aplicam aos cotistas sujeitos às regras de tributação específicas, na forma da legislação em vigor.

II) IOF (Decreto nº 6.306/07, de 14 de dezembro de 2007)

Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF. Os cotistas isentos, imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

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

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.

18. Demandas judiciais

A Administradora não possui conhecimento de registro de demandas judiciais ou extrajudiciais com risco de perda provável e/ou possível contra o Fundo, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer contra a Administradora.

19. Partes Relacionadas

Durante os exercícios findos em 31 de maio de 2024 e de 2023, o Fundo realizou transações com partes relacionadas, conforme divulgado abaixo:

	Período de 13/04/2024 a 31/05/2024			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de administração	89	(28)	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora e Gestora

	Período de 01/06/2023 a 12/04/2024			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de administração	61	(259)	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora e Gestora

	Exercício findo em 31/05/2023			
Transação	**Valores a Pagar**	**Despesa**	**Instituição**	**Relação**
Taxa de administração	46	(259)	Reag Trust Administradora de Recursos Ltda.	Administradora e Gestora

20. Alterações estatutárias

Conforme Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 15 de abril de 2024, foi deliberado e aprovado a rerratificação das deliberações tomadas na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 5 de abril de 2024, que aprovou a cisão do Fundo, exclusivamente para alterar o Anexo II da Ata da referida assembleia, com a descrição da parcela cindida do patrimônio líquido do Fundo. A parcela cindida retificada encontra-se descrita abaixo:

Ativo/Passivo	Quantidade	Valor
You Inc Incorporadora e Participações S.A.	754.166	17.383
Money Market Fundo de Investimento Renda Fixa	55.154	74
Total		**17.457**

Conforme Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 05 de abril de 2024, foi deliberado e aprovado a cisão de 11,98% do patrimônio líquido do Fundo, para o BRICK FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE ILIMITADA (CNPJ nº 54.562.140/0001-82) em 28 de março de 2024.

21. Eventos subsequentes

Até a data de autorização de emissão das demonstrações financeiras pela Administradora do Fundo, não ocorreram eventos que necessitem de divulgação e que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira do Fundo.

22. Outros assuntos

- **Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022**

Em 23 de dezembro de 2022, foi publicado pela CVM a Resolução nº 175, conforme alterada pelas Resoluções CMV nº 181/23, nº 184/2023 e nº 187/2023, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos Fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os Fundos de investimentos. A referida Resolução revoga, dentre outras, a Instrução CVM nº 555/14 e entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, sendo que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações que serão necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Na data de publicação dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução.

***

Marcos Ferreira Costa
Diretor Responsável

João Marcelo Silva Fevereiro
Contador CRC 1SP260152/O-3

***