Curitiba, 09 de outubro de 2025.

Ref.: Convocação para Assembleia Geral de Cotistas do HONEY ISLAND BY 4UM FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA - CNPJ/MF nº 27.412.211/0001-98.

Prezado(a) Cotista,

A 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("4UM DTVM"), na qualidade de administrador fiduciário do **HONEY ISLAND BY 4UM FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA**, inscrito no CNPJ/MF nº 27.412.211/0001-98 ("Fundo"), nos termos do Capítulo 4 do regulamento vigente do Fundo ("Regulamento"), vem convocar a todos os Cotistas do Fundo para deliberarem, na Assembleia Geral de Cotistas do Fundo, a realizar-se no dia 25/10/2025, às 11:00 horas em primeira convocação, na sede da Administradora, sobre a seguinte matéria que compõe a Ordem do Dia:

(i) a aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo e o parecer dos auditores independentes referentes ao exercício social findo em 30/04/2025, conforme Anexo II e disponível na página da CVM na rede mundial de computadores.

Na ausência de quórum para o início da Assembleia em primeira convocação, fica Vossa Senhoria, desde já, convidada à instalação da Assembleia Geral de Cotistas, no mesmo dia e forma, às 11:30 horas, como segunda convocação.

Conforme faculta o item 4.6.2 do Regulamento do Fundo, a Assembleia Geral de Cotistas será realizada também de forma eletrônica e serão consideradas válidas as manifestações de voto feitas por escrito, nos termos do modelo anexo, devendo ser encaminhada por V.Sa. diretamente à 4UM DTVM, até o horário da primeira convocação da Assembleia ora convocada, por correspondência eletrônica ao seguinte endereço: riscos@4um.com.br.

Na hipótese de V.Sa. atuar como distribuidor por conta e ordem de clientes, ressaltamos a necessidade do fornecimento de: (i) declaração contendo a quantidade de cotas detidas pelo cliente, com a indicação do Fundo, nome ou denominação social do cliente, o código do cliente e o número da sua inscrição no Cadastro de Pessoas Físicas – CPF ou no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica – CNPJ, nos termos do artigo 38 da Resolução CVM nº 175/2022; (ii) manifestação de voto – modelo anexo; e (iii) procuração com poderes específicos, discriminando inclusive o dia e a hora da referida Assembleia.

A participação de V.Sa. na Assembleia poderá se dar por meio de seu(s) representante(s) legal(ais) ou procurador(es) legalmente constituído(s), nos termos do artigo 77 da Resolução CVM nº 175/2022, devendo seu(s) procurador(es), se for o caso, apresentar(em) à 4UM DTVM a procuração com poderes específicos para a representação do cotista em assembleia.

Os documentos pertinentes estão à sua disposição no endereço eletrônico https://www.4UM.com.br.

Atenciosamente,

4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

ANEXO I
MANIFESTAÇÃO DE VOTO

Cidade e data: _____

À
4UM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Rua Visconde do Rio Branco, nº 1.488, 4º andar, Curitiba-PR
riscos@4um.com.br

Ref. Assembleia Geral de Cotistas de 25/10/2025 – HONEY ISLAND BY 4UM FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA (CNPJ/MF nº 27.412.211/0001-98)

Prezados Senhores,

Venho, por meio desta, manifestar meu voto em relação as deliberações a serem tomadas na Assembleia Geral de Cotistas do Fundo a ser realizada às 11:00 do dia 25/10/2025, conforme a seguir.

Questões Preliminares

Declaro que não estou enquadrado(a) em uma das hipóteses de impedimento previstas no artigo 78 da Resolução CVM nº 175/2022 e, portanto, estou apto a votar na Assembleia em questão. Estou ciente de que, nos termos da legislação vigente, as demonstrações contábeis do fundo cujo relatório de auditoria não contiver opinião modificada, como no presente caso, podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a assembleia correspondente não seja instalada em virtude do não comparecimento de quaisquer investidores.

Deliberações:

I. Demonstrações Contábeis e parecer dos auditores independentes do Fundo correspondentes ao exercício social encerrado em 30 de abril de 2025.

Aprovar ( )	Não Aprovar ( )	Abster ( )

Nome do Cotista	
CPF/CNPJ do Cotista	
Nome do Representante (se aplicável)	
CPF/CNPJ do Representante (se aplicável)	
Assinatura do Cotista ou Representante	

Serão aceitos documentos assinados através dos serviços e das ferramentas disponíveis no mercado que possibilitem a segurança da assinatura eletrônica por meio de sistemas de certificação, ainda que não utilizem certificados emitidos pela Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira ICP-Brasil, mas desde que sejam capazes de validar a autoria de assinatura eletrônica afim de verificar sua integridade.

ANEXO II
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO FUNDO E PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
CNPJ: 27.412.211/0001-98

Demonstrações financeiras Referentes ao
Exercício Findo em 30 de Abril de 2025 e
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Deloitte Touche Tohmatsu
Rua Nunes Machado, 68,
The Five East Batel - 18º andar
80250-000 - Curitiba - PR
Brasil

Tel.: + 55 (41) 3312-1400
Fax: + 55 (41) 3312-1470
www.deloitte.com.br

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e ao Administrador do
Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.)
Curitiba – PR

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo"), que compreendem a demonstração da posição financeira em 30 de abril de 2025 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.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia em 30 de abril de 2025, 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 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 a seguir, 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.

Outros Assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações financeiras do Fundo referentes ao exercício findo em 30 de abril de 2024, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório de auditoria em 30 de setembro de 2024, sem modificações.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria 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 Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a "organização Deloitte"). A DTTL (também chamada de "Deloitte Global") e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular mutuamente em relação a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte oferece serviços profissionais de ponta para quase 90% das empresas listadas na Fortune Global 500® e milhares de outras organizações. Nossas pessoas entregam resultados mensuráveis e duradouros que ajudam a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir que os clientes se transformem e prosperem. Com seus 180 anos de história, a Deloitte está hoje em mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 460 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo geram um impacto que importa em www.deloitte.com.

© 2025. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Registro e mensuração dos Investimentos em ações e instrumentos de conversão em ações, de companhias de capital fechado

Conforme nota explicativa nº 5 e 6 às demonstrações financeiras, em 30 de abril de 2025, o Fundo possui investimentos em ações de companhias de capital fechado ("companhias investidas") e instrumentos conversíveis em ações de companhias de capital fechado, sem negociação no mercado organizado, no montante de R$ 48.492 mil, correspondente a 91,11% do patrimônio líquido do Fundo, mensuradas a valor justo, conforme metodologia da Administração descrita nas notas explicativas nº 5 e 6. A mensuração do valor justo das companhias investidas é relevante no contexto das demonstrações contábeis, pois envolve o julgamento por parte da Administradora do Fundo e depende de técnicas de avaliação realizadas com base em premissas metodológicas subjetivas das companhias investidas. Dada a representatividade do saldo destes ativos em relação ao patrimônio líquido do Fundo, consideramos esse assunto como área de foco em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria, incluíram, entre outros: (i) entendimento do processo adotado pela Administradora do Fundo na determinação e aprovação da mensuração do valor justo das companhias investidas e dos instrumentos conversíveis em ações; (ii) inspeção das atas das assembleias gerais extraordinárias das companhias investidas que aprovaram os investimentos realizados pelo Fundo; (iii) obtenção e análise dos documentos que suportam a participação societária do Fundo nas companhias investidas e dos instrumentos conversíveis em ações; (iv) análise da razoabilidade das premissas e dados adotados pela Administração na determinação do valor justo dos investimentos; (v) análise das informações financeiras das companhias investidas com o objetivo de identificar eventuais assuntos que pudessem impactar de forma significativa seu valor justo em 30 de abril de 2025 e (vi) avaliação da adequação das divulgações das informações nas notas explicativas às demonstrações contábeis do Fundo em relação aos requerimentos da Instrução CVM nº 579.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos aceitáveis o registro e mensuração dos investimentos em companhias de capital fechado e dos instrumentos conversíveis em ações detidos pelo Fundo, no contexto das demonstrações contábeis tomadas como um todo.

Responsabilidades do Administrador do Fundo pelas demonstrações financeiras

O Administrador 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, o Administrador do Fundo é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e 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 o Administrador do Fundo 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 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 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 financeiras.

© 2025. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Deloitte.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações 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 pelo Administrador do Fundo.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pelo Administrador, 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 a 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 o Administrador do Fundo 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 o Administrador do Fundo, 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.

Curitiba, 29 de setembro de 2025

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LTDA.
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8

João Paulo Stellfeld Passos
Contador
CRC nº 1 PR 053072/O-7

213877

© 2025. Para mais informações, contate a Deloitte Global.

Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(CNPJ: 27.412.211/0001-98)
(Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 76.621.457/0001-85)

Demonstrações das posições financeiras
Em 30 de abril de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais, exceto as quantidades)

Ativo	Nota explicativa	30/04/2025			30/04/2024		
		Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo	Quantidades	Valor contábil	% s/PL do fundo
Circulante							
Caixa e equivalentes de caixa			**5.267**	**9,89%**		**2.923**	**8,34%**
Disponibilidades			**2**	**0,00%**		-	-
Depósito à vista	4		2	0,00%		-	-
Cotas de fundos de investimentos	**4**	**5.089**	**5.265**	**9,89%**	**1.032**	**2.923**	**8,34%**
FIF Laser Soberano REF DI LP - Classe		5.089	5.265	9,89%		-	-
FI BRL Referenciado DI LP			-	-	1.032	2.923	8,34%
Realizável a longo prazo							
Títulos e valores mobiliários			**48.492**	**91,11%**		**32.247**	**92,03%**
Ações de companhias fechadas	**5**	**3.261.437**	**27.554**	**51,76%**	**4.432.325**	**22.830**	**65,15%**
Liqi Digital Asset S.A.		37.787	3.205	6,02%	37.787	3.343	9,54%
Rochers de Naye Participações e Administração S.A.		2.816.515	3.000	5,64%	2.816.515	3.709	10,58%
Toku		385.113	15.001	28,18%	335.690	6.921	19,75%
Transfeera Instituição de Pagamentos S.A.			-	-	1.221.470	3.538	10,10%
Turn2C Serviços S.A.		20.863	5.319	9,99%	20.863	5.319	15,18%
Virtual 360 Tecnologia S.A.		1.159	1.029	1,93%		-	0,00%
Instrumentos conversíveis em ações	**6**		**20.938**	**39,35%**		**9.417**	**26,88%**
Makasí Tech Ltda			4.500	8,45%		2.500	7,13%
Finetics Tecnologias Financeiras Ltda			2.500	4,70%		1.250	3,57%
CredAluga Holding, LLC			2.500	4,70%		-	-
Vaas Tecnologia Ltda			1.000	1,88%		1.000	2,85%
Saks Global, LLC			1.287	2,42%		1.297	3,70%
Finanex Inc			1.234	2,32%		1.297	3,70%
Brick Holdings Ltd			1.402	2,64%		-	-
Igual Holdings Ltd			6.515	12,24%		2.073	5,93%
Total do ativo			**53.759**	**101,00%**		**35.170**	**100,37%**
Passivo							
Circulante			**533**	**1,00%**		**128**	**0,37%**
Outras obrigações			**533**	**1,00%**		**128**	**0,37%**
Obrigações por integralização - Virtual 360 Tecnologia S.A.			418	0,78%		-	-
Taxa de administração, gestão e consultoria especializada			110	0,21%		122	0,35%
Taxa de custódia			5	0,01%		3	0,01%
Taxa de fiscalização CVM			-	-		3	0,01%
Total do passivo			**533**	**1,00%**		**128**	**0,37%**
Patrimônio líquido			**53.226**	**100,00%**		**35.042**	**100,00%**
Total do passivo e patrimônio líquido			**53.759**	**101,00%**		**35.170**	**100,37%**

As notas explicativas da administração são partes integrante das demonstrações financeiras

Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(CNPJ: 27.412.211/0001-98)
(Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 76.621.457/0001-85)

Demonstração dos resultados
Exercícios findos em 30 de abril de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	Nota explicativa	30/04/2025	30/04/2024
Ações de companhias fechadas		**5.320**	**8.009**
Ajuste a valor justo das companhias investidas	**5**	5.308	8.009
Ganho na venda das companhias investidas		12	-
Resultado com outros ativos financeiros		**3.787**	**236**
Resultado com cotas de fundos de renda fixa	**4**	274	233
Variação cambial com instrumentos conversíveis em ações	**6**	3.513	197
Rendimentos/juros com instrumentos conversíveis em ações		-	(6)
Resultado com conversão em ações		-	(188)
Demais despesas/receitas		**(1.546)**	**(1.553)**
Taxa de administração, gestão e consultoria especializada	**10 e 11**	(1.394)	(1.387)
Auditoria e custódia	**10 e 11**	(193)	(103)
Serviços contratados pelo Fundo	**11**	(13)	(56)
Taxa de fiscalização CVM	**11**	(7)	(8)
Outras receitas		61	1
Resultado do exercício		**7.561**	**6.692**

As notas explicativas da administração são partes integrante das demonstrações financeiras

Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(CNPJ: 27.412.211/0001-98)
(Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 76.621.457/0001-85)

Demonstração dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 30 de abril de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	30/04/2025	30/04/2024
Resultado do exercício	**7.561**	**6.692**
Outros resultados abrangentes	-	-
Resultado abrangente do exercício	**7.561**	**6.692**

As notas explicativas da administração são partes integrante das demonstrações financeiras

Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(CNPJ: 27.412.211/0001-98)
(Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 76.621.457/0001-85)

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 30 de abril de 2025 e 2024
(Em milhares de reais)

	Nota Explicativa	Quantidade de cotas	Integralização de cotas	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido
Saldo em 30 de abril de 2023		**238.630**	**20.984**	**(1.847)**	**19.137**
Integralização de cotas	**12.a**	116.693	9.213	-	9.213
Resultado do exercício		-	-	6.692	6.692
Saldo em 30 de abril de 2024		**355.323**	**30.197**	**4.845**	**35.042**
Integralização de cotas	**12.a**	109.315	10.623	-	10.623
Resultado do exercício		-	-	7.561	7.561
Saldo em 30 de abril de 2025		**464.638**	**40.820**	**12.406**	**53.226**

As notas explicativas da administração são partes integrante das demonstrações financeiras

Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
(CNPJ: 27.412.211/0001-98)
(Administrado pela 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - CNPJ: 76.621.457/0001-85)

Demonstração dos fluxos de caixa - método direto
Exercícios findos em 30 de abril de 2025 e 2024
(Em milhares de Reais)

	30/04/2025	30/04/2024
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
(+) Rendimento de cotas de fundos de investimento de renda fixa	274	233
(-) Pagamento de taxa de administração e consultoria	(1.406)	(1.365)
(-) Pagamento de auditoria e custódia	(191)	(103)
(-) Pagamentos de serviços contratados pelo Fundo	(13)	(56)
(-) Pagamento de taxa de fiscalização CVM	(10)	(7)
(+) Recebimentos diversos	61	-
Caixa líquido das atividades operacionais	**(1.285)**	**(1.298)**
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
(-) Compra de ações de companhias fechadas	(2.536)	(780)
(+) Venda de ações de empresas investidas	3.550	-
(-) Compra de ações de mútuos conversíveis em ações	(8.008)	(6.473)
Caixa líquido das atividades de investimento	**(6.994)**	**(7.253)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
(+) Emissão de cotas	10.623	9.213
Caixa líquido das atividades de financiamentos	**10.623**	**9.213**
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	**2.344**	**662**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.923	2.261
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	5.267	2.923
Saldo de variação liquida de caixa e equivalentes de caixa	**2.344**	**662**
Reconciliação do lucro líquido com o caixa líquidos das atividades operacionais		
Resultado do exercício	7.561	6.692
Ajuste a valor justo das companhias investidas	(5.308)	(8.009)
Ganho na venda das companhias investidas	(12)	-
Variação cambial com mútuos conversíveis em ações	(3.513)	(3)
(Redução)/aumento de outros passivos	(13)	22
Caixa líquido das atividades operacionais	**(1.285)**	**(1.298)**

As notas explicativas da administração são partes integrante das demonstrações financeiras

1. Contexto operacional

O Honey Island By 4UM Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia ("Fundo") foi constituído em 12 de julho de 2021, sob a forma de condomínio de natureza especial fechado e iniciou suas atividades em 9 de dezembro de 2021. O Fundo possui prazo de duração de 10 (dez) anos, contados da data da integralização inicial de cotas, podendo este ser prorrogado ou reduzido a qualquer tempo por decisão da assembleia geral de cotistas do Fundo.

O objetivo do Fundo é proporcionar a seus cotistas a valorização de suas cotas, mediante a aplicação de, no mínimo, 90% do seu patrimônio líquido em ações, debêntures simples, debêntures conversíveis, bônus de subscrição, títulos e valores mobiliários representativos de participação em sociedades limitadas e sociedades anônimas, incluindo mútuos conversíveis, bem como ativos no exterior, com base na Instrução CVM nº 175/22.

O Fundo é destinado a receber aplicações de pessoas físicas, pessoas jurídicas e fundos de investimento, desde que considerados investidores qualificados, definidos pelo artigo 12 da Resolução CVM nº 30 de 11 de maio de 2021 e alterações posteriores.

A administração de riscos da 4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Administradora") tem suas políticas aderentes as melhores práticas de mercado, e está em linha com as diretrizes definidas pelos órgãos reguladores. Os principais riscos associados ao Fundo estão detalhados na nota explicativa n° 7.

A Instrução CVM 579/16 ("ICVM 579/16"), classifica os Fundos de Investimento em Participações em duas diferentes categorias: entidades de investimento ou não entidade de investimento.

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

(i) 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 deve possuir plena discricionariedade na representação e na tomada de decisão junto às entidades investidas, não sendo obrigado a consultar os cotistas para essas decisões e tampouco indicar os cotistas ou partes a eles ligadas como representantes nas entidades investidas;

(ii) 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;

(iii) O Fundo, substancialmente, mensura e avalia o desempenho de seus investimentos, para fins de modelo de gestão, com base no valor justo; e,

(iv) O Fundo define no seu regulamento estratégias objetivas e claras a serem utilizadas para o desinvestimento, assim como a atribuição da 4UM Gestão de Recursos Ltda. ("Gestora") de propor e realizar, dentro do prazo estabelecido na estratégia, o desinvestimento, de forma a maximizar o retorno para os cotistas.

Adicionalmente, a Administradora do Fundo considerou as características típicas de entidade de investimento para a classificação do Fundo:

(i) O Fundo possui mais de um investimento, direta ou indiretamente;

(ii) O Fundo possui mais de um cotista, direta ou indiretamente;

(iii) Os cotistas não influenciam ou não participam da administração das entidades investidas ou não são partes ligadas aos administradores dessas entidades; e

(iv) O Fundo possui investimento em entidades nas quais os cotistas não possuíam qualquer relação societária, direta ou indiretamente, previamente ao investimento do Fundo.

A ausência de uma ou mais características típicas citadas acima, entretanto, não desqualifica um Fundo da categoria de Entidade de Investimento. De acordo com a ICVM 579/16, a Administradora ainda poderá determinar que o Fundo se qualifica como Entidade de Investimento a partir da análise dos efeitos econômicos agregados de suas operações, mesmo que uma ou mais características mencionadas anteriormente não estejam presentes.

As aplicações do Fundo não contam com a garantia da Administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC), e estão sujeitas a riscos de investimento, incluindo possibilidade de perda do principal investido. O Fundo adota para seus cotistas o regime de responsabilidade limitada ao valor das cotas subscritas, nos termos do artigo 18 da Resolução CVM n° 175/22.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos Fundos de Investimento em Participações e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

A moeda funcional do Fundo é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração do Fundo em 29 de setembro de 2025 que autorizou sua divulgação.

3. Descrição das principais práticas contábeis

a) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por depósitos bancários e cotas de fundos de investimento em renda fixa que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, com prazo de resgate não superior a 90 dias a partir da data de aplicação.

As valorizações e as desvalorizações dos investimentos em cotas de fundos de investimento em renda fixa estão apresentadas na demonstração do resultado em “Resultado com outros ativos financeiros - Resultado com cotas de fundos de renda fixa”.

b) Ações de companhias fechadas – 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 justo registrada na aquisição da mesma e ajustadas ao menos na data de apresentação das demonstrações financeiras, pelo seu valor justo nos termos da Instrução CVM nº 579/16. Os ganhos ou perdas decorrentes de avaliação dos ativos pelo método de valor justo, ainda que não realizados financeiramente, são reconhecidos na demonstração do resultado na rubrica “Ajuste a valor justo das companhias investidas”, quando aplicável.

c) Instrumentos de dívida conversíveis em ações

Os instrumentos de dívida conversíveis em ações integrantes da carteira do Fundo, representados por Acordo Simples para Capital Futuro (“SAFE” - Simple Agreement for Future Equity) e Mútuo Conversível em Participação Societária, são contabilizados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos contratados, quando aplicável. Para casos em que a administração identifique que o valor justo do instrumento de dívida e da opção de conversibilidade (prêmio da opção de conversibilidade) não pode ser calculado de forma confiável em virtude do estágio atual da operação das companhias investidas, a mensuração é feita da seguinte forma:

O instrumento de dívida é mensurado pelo seu custo de aquisição atualizado pela variação cambial do período.

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).

Em 30 de abril de 2025 e 2024 a administração do Fundo concluiu que não existiam indícios de impairment nos investimentos.

d) Apuração do resultado

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

e) Obrigações e julgamentos ou estimativas

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em participações requer que sejam utilizados premissas e julgamentos na determinação do valor e registro das estimativas contábeis, como avaliação dos investimentos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

f) Valor patrimonial da cota

O valor patrimonial da cota é apurado, considerando-se o valor do patrimônio líquido do Fundo, dividido pela quantidade de cotas integralizadas ao final do exercício.

4. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de abril de 2025 e 2024, o saldo de caixa e equivalentes de caixa, está representado por depósitos bancários à vista e em cotas de fundos de investimento em renda fixa, conforme detalhado no quadro abaixo:

	30/04/2025	30/04/2024
Disponibilidades	2	-
Cotas de Fundos de Investimento (*)	5.265	2.923
Total de caixa e equivalentes de caixa	**5.267**	**2.923**

(*) As aplicações em cotas de fundo de investimento possuem liquidez diária.

Cotas de fundos de investimentos

Em 30 de abril de 2025 o Fundo tinha aplicação no Laser Soberano Referenciado DI Longo Prazo Fundo de Investimento Financeiro, inscrito no CNPJ sob o nº 58.564.663/0001-19, tem por objetivo retorno aos seus cotistas por meio de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, negociados no mercado interno, sendo vedada a aplicação em renda variável, derivativos e ativos emitidos no exterior, direta ou indiretamente. O Fundo ainda não teve demonstrações financeiras auditadas.

Em 30 de abril de 2024 o Fundo tinha aplicação no Fundo de Investimento Renda Fixa BRL Referenciado DI Longo Prazo, inscrito no CNPJ sob o nº 15.348.108/0001-47, busca acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos componentes de sua carteira estejam atrelados, direta ou indiretamente, a este parâmetro. As demonstrações financeiras do fundo para o exercício findo em 30 de abril de 2025 foram emitidas em 18 de julho de 2025 com relatório de auditoria sem modificação de opinião.

No exercício findo em 30 de abril de 2025, o resultado apropriado com investimento em cotas de fundos de investimentos totalizou um ganho R$ 274 (R$ 233 em 2024), apresentado na rubrica "Resultado com cotas de fundos de renda fixa".

5. Ações companhias fechadas – sem cotação em bolsa

Em 30 de abril de 2025 e 2024 o Fundo possuía investimento em ações de companhias de capital fechado sem cotação em Bolsa de Valores, conforme demonstrado abaixo:

Ações de companhias	30/04/2025			30/04/2024		
	Quantidade	Valor contábil	%PL da companhia	Quantidade	Valor contábil	%PL da companhia
Liqi Digital Asset S.A.	37.787	3.205	2,10%	37.787	3.343	2,10%
Rochers de Naye Participações e Administração S.A.	2.816.515	3.000	5,36%	2.816.515	3.709	5,35%
Toku	385.113	15.001	1,45%	335.690	6.921	1,78%
Transfeera Instituição de Pagamentos S.A.	-	-	-	1.221.470	3.538	6,48%
Turn2C Serviços S.A.	20.863	5.319	4,25%	20.863	5.319	4,26%
Virtual 360 Tecnologia S.A.	1.159	1.029	0,60%	-	-	-
Total	**3.261.437**	**27.554**		**4.432.325**	**22.830**	

5.1. Movimentação de ações de companhias fechadas

Exercício findo em 30 de abril de 2025:

Ações de companhias fechadas	30/04/2024	Integralização de ação	Venda de ações	Ganho na venda	Ajuste a valor justo	30/04/2025
Liqi Digital Asset S.A.	3.343	-	-	-	(138)	3.205
Rochers de Naye Participações e Administração S.A.	3.709	-	-	-	(709)	3.000
Toku	6.921	1.925	-	-	6.155	15.001
Transfeera Instituição de Pagamentos S.A.	3.538	-	(3.550)	12	-	-
Turn2C Serviços S.A.	5.319	-	-	-	-	5.319
Virtual 360 Tecnologia S.A.	-	1.029 (*)	-	-	-	1.029
Total	**22.830**	**2.954**	**(3.550)**	**12**	**5.308**	**27.554**

(*) Em 30 de abril de 2025, o Fundo possui o valor a pagar de R$ 418 referente a aquisição de ações da Virtual 360 Tecnologia S.A.

Exercício findo em 30 de abril de 2024:

Ações de companhias fechadas	30/04/2023	Integralização de ação	Conversão de mútuo	Ajuste a valor justo	30/04/2024
Liqi Digital Asset S.A.	2.500	280	-	563	3.343
Rochers de Naye Participações e Administração S.A.	3.000	-	-	709	3.709
Toku	3.741	-	-	3.180	6.921
Transfeera Instituição de Pagamentos S.A.	2.300	-	-	1.238	3.538
Turn2C Serviços S.A.	-	500	2.500	2.319	5.319
Total	**11.541**	**780**	**2.500**	**8.009**	**22.830**

Liqi Digital Asset S.A. ("Liqi")

A Liqi possuí sede social e está localizada na cidade e estado de São Paulo, com o seguinte objeto social: (i) Atividades de Intermediação, agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários; (ii) Atividades de Administração de Fundos por contrato ou comissão, controladoria de carteira de valores mobiliários, ações, títulos de valores, fundos de investimentos e recursos financeiros de terceiros; (iii) Atividades de corretagem e custódia de Criptoativos; (iv) Atividades de cobrança e informações cadastrais, serviços de apoio administrativos prestados a pessoas físicas e jurídicas; (v) Atividades de desenvolvimento de programas de computador, manutenção e administração; (vi) Atividades de tratamento de dados web, provedores de serviços de aplicação e serviços de hospedagem na internet; (vii) Atividades de provedores de conteúdo e outros serviços na internet; e (viii) Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 20 de setembro de 2023, foi deliberado o aumento do capital social da Liqi 141.009 novas ações preferencias Classe A e 5.894 novas ações preferenciais Classe Seed, nominativas e sem valor nominal, pelo montante de R$ 84,83 por ação, totalizando um aumento de capital social da Liqi de R$ 12.461. Neste ato foi subscrito em nome do Fundo 3.305 ações preferenciais Classe A, pelo montante de R$ 280.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 09 de agosto de 2024 foi deliberado o aumento do capital social da Liqi 121.743 novas ações preferencias Classe A. Neste ato, o Fundo não participou da rodada.

O capital social da Liqi integralizado em 30 de abril de 2025, estava representado por R$ 53.739 (R$ 39.243 em 2024) e era composto por 933.256 (933.256 em 2024) ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, 164.584 (164.584 em 2024) ações Preferenciais Classe Seed, nominativas e sem valor nominal e 703.371 (581.628 em 2024) ações Preferenciais Classe A, nominativas e sem valor nominal. O Fundo detém 37.787 (37.787 em 2024) ações ordinárias, representando 2,10% (2,10% em 2024) do capital subscrito da Liqi.

As demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2024 da companhia Liqi Digital Assets S.A. foram emitidas em 30 de abril de 2025, pela empresa de auditoria Martinelli Auditores, sem ressalvas.

Rochers de Naye Participações e Administração S.A. ("Rochers")

A Rochers possuí sede social e está localizada na cidade e estado de São Paulo, com o seguinte objeto social: (i) a detenção do controle sobre o, assim como a compra e venda de participações societárias representativas do, capital social de sociedades com atividades preponderantemente não-financeiras, sediadas no Brasil ou no exterior; e (ii) a detenção e a compra e venda de participação societária em outras sociedades, sediadas no Brasil ou no exterior, sem que haja controle.

Em 30 de abril de 2025 o capital social da Rochers integralizado estava representado R$ 15.728 (R$ 15.728 em 2024) e era composto 48.946.718 (48.946.718 em 2024) ações, sendo 30.612.244 (30.612.244 em 2024) ações ordinárias, 5.660.156 (5.660.156 em 2024) ações preferências Classe-A e 12.674.318 (12.674.318 em 2024) ações preferenciais Classe-B. O Fundo detém 2.816.515 (2.816.515 em 2024) ações preferências Classe-B, representando 5,36% (5,35% em 2024) do capital subscrito e integralizado da Companhia.

A Rochers se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta da receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Toku ("Toku")

A Toku possuí sede social e está localizada nas Ilhas Cayman com o objetivo de solucionar os problemas de cobrança de empresas de receita recorrente, através de um software que otimiza o processo de recolhimento e permite aos usuários customizá-lo com sua própria marca, levando total controle sobre o processo e uma solução de pagamento mais completa a seus clientes.

Em 28 de março de 2025 por meio do Contrato de Compra de Ações Preferenciais Série A, o Fundo adquiriu 49.423 Ações Preferenciais Série A-1, pelo valor de R$ 1.925.

Em 30 de abril de 2025 o capital social da Toku integralizado estava representado por US$ 14.278 representando em reais por R$ 88.405 (US$ 10.745 representando em reais por R$ 55.726 em 2024) e era composto por 26.536.516 (18.865.865 em 2024) ações, sendo 3.200.246 (3.200.246 em 2024) ações preferenciais Series Seed-1, 36.475 (36.475 em 2024) ações preferenciais Series Seed-2, 1.796.403 (1.796.403 em 2024) ações preferenciais Series Seed-3, 3.166.414 (3.166.414 em 2024) ações preferenciais Series Seed-4, 8.565.637 (8.565.637 em 2024) ações ordinárias, 2.100.690 (2.100.690 em 2024) opções de ações, 5.394.217 (0 em 2024) Ações Preferenciais Série A-1, 694.110 (0 em 2024) Ações Preferenciais Série A-2, e 1.582.324 (0 em 2024) Ações Preferenciais Série A-3. O Fundo detém 385.113 (335.690 em 2024), sendo 335.690 ações preferências Classe-B e 49.423 Ações Preferenciais Série A-1, representando 1,45% (1,78% em 2024) do capital subscrito e integralizado da Companhia.

A Toku se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta da receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Transfeera Instituição de Pagamentos S.A. ("Transfeera")

A Transfeera possuí sede social e está localizada na cidade de Curitiba, estado do Paraná, com o seguinte objeto social: (i) executar ou facilitar a instrução de pagamento relacionada a determinado serviço de pagamento, inclusive transferência originada de ou destinada a conta de pagamento; (ii) gerir conta de pagamento; e (iii) outras atividades relacionadas à prestação de serviços de pagamento, designadas pelo Banco Central do Brasil ("Bacen"), encontrando-se em processo de autorização perante o Bacen para exercício de atividades como Instituição de Pagamentos.

Em assembleia geral extraordinária realizada em 9 de fevereiro de 2023, foi deliberado o aumento do capital social da Transfeera de R$ 3.270 para R$ 9.431, mediante a emissão de 2.985.288 ações preferências Classe B-1, pelo montante de R$ 6.161. Neste ato, foi subscrito em nome do Fundo 1.221.470 ações preferências Classe B-1, nominativas e sem valor nominal pelo montante de R$ 2.300 integralizadas mediante a conversão de mútuo conversível em participação societária e outras avenças.

Em 30 de abril de 2024 o capital social da Transfeera integralizado pelo Fundo estava representado R$ 15.728 e era composto 18.917.489 ações, sendo 9.974.763 ações ordinárias, 3.361.337 ações preferências Classe A, 2.596.101 ações preferências Classe B e 2.985.288 (2.985.288 em 2024) ações preferências Classe B1.

Em 30 de abril de 2024, o Fundo detinha 1.221.470 ações preferências Classe B-1, representando 6,48% do capital subscrito e integralizado da Transfeera.

Em 20 de maio de 2024 por meio do Contrato de Compra de Ações e Outras Obrigações, o Fundo vendeu a totalidade das ações que detinha da Transfeera, pelo valor certo e ajustado de R$ 3.550. O resultado da venda foi no valor de R$ 12 e está registrado na rubrica “Ganho na venda das companhias investidas”.

A Transfeera se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta de a receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Turn2C Serviços S.A. (“Turn2C”)

A Turn2C Serviços S.A. possuí sede social e está localizada na cidade de Barueri, São Paulo, na Alameda Rio Negro, 503, sala 2020, Alphaville Centro I. O objeto social da Sociedade se limita, exclusivamente, à (i) prestação do serviço de intermediação de negócios envolvendo ativos e produtos financeiros; (ii) desenvolvimento e licenciamento de programas de computadores não customizáveis, resultantes do desenvolvimento de plataformas de tecnologia necessária à consecução do objeto social: (iii) representação de qualquer natureza, inclusive comercial; (iv) participação como sócio ou acionista no capital social ou participação no capital social de outras sociedades, não desempenhando a Sociedade qualquer outra atividade ou negócio.

O capital social da Turn2C integralizado em 30 de abril de 2025 estava representado por R$ 32.090 (R$ 585 em 2024) e era composto por 491.238 (282.353 em 2024), ações sendo 328.752 ações ordinárias, 64.239 Ações Preferenciais Classe Seed, 98.247 Ações Preferenciais Classe A. O Fundo detém 20.863 ações, sendo 18.899 Ações Preferenciais Classe Seed e 1.964 Ações Preferenciais Classe A, representando 4,25% (4,26% em 2024) do capital subscrito da Turn2C.

As demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2024 da companhia Turn2C Serviços S.A. foram emitidas em 09 de maio de 2025, pela empresa de auditoria Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda, com ressalvas sobre ausência de revisão da vida útil do ativo imobilizado.

Virtual 360 Tecnologia S.A. ("Virtual 360")

A Virtual 360 Tecnologia S.A., com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Oscar Niemeyer nº 2000, Santo Cristo, tem como atividades principais a oferta de (a) serviços de centralização e automação da cadeia de pagamentos de empresas; (b) soluções de otimização fiscal a empresas e (c) oferta de serviços financeiros relacionados a fornecedores e clientes, tudo por meio de uma plataforma digital detida e operada pela Sociedade.

Em Instrumento celebrado em 15 de novembro de 2024, o Fundo adquiriu 1.159 ações da Virtual 360 que será feito em 3 tranches. O primeiro aporte ocorreu no dia 13/12/2024, no valor de R$ 150. A segunda tranche, no dia 28/02/2025, no valor de R$ 460, corrigidas pelo CDI, e a terceira no valor de R$ 400, está programado para dia 13/12/2025, que em 30 de abril de 2025, corrigida ao CDI, montava o valor de R$ 418 registrado no passivo do Fundo na linha de "Obrigações por integralização - Virtual 360 Tec".

As demonstrações financeiras auditadas de 31 de dezembro de 2024 da companhia Virtual 360 Tecnologia S.A. foram emitidas em 13 de maio de 2025, pela empresa de auditoria Grant Thornton Auditoria e Consultoria Ltda, com ressalvas sobre: (i) Ausência de auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior e; (ii) Ausência de revisão da vida útil do ativo imobilizado.

5.2. Avaliação do valor justo

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos nas Companhias Investidas em 30 abril de 2025, todavia os ativos estão registrados pelo seu valor justo no montante de R$ 27.554 (R$ 22.830 em 2024).

A avaliação econômico-financeira do valor justo da Companhia Investida foi elaborada pela Gestora, tendo como metodologia o valor atribuído à companhia nas rodadas de investimento com os fundadores e acionistas precedentes. A estimativa de valor justo levou em consideração transações, como também as perspectivas de geração de resultados do negócio, considerando também os riscos envolvidos.

Liqi Digital Asset S.A. ("Liqi")

O valor justo da Liqi, foi definido com base na última rodada de investimento realizada em maio de 2024 considerando o valor de venda entre partes não relacionadas de R$ 30.700, sendo a participação proporcional do Fundo resultante dessa atualização o equivalente a R$ 3.205 (R$ 3.343 em 2024).

Rochers de Naye Participações e Administração S.A. ("Rochers")

O valor justo da Rochers foi definido pelo seu preço de custo, em função do último evento precificado na companhia continuar a ser a única referência de valor. Desde então não ocorreram novas emissões primárias, secundárias ou operações comparáveis que possam ser utilizadas como input de mercado. Adicionalmente, as diretrizes técnicas determinam que, para empresas em estágio inicial, o custo pode constituir um ponto de partida apropriado para estimar o valor justo, desde que não existam evidências de mudança material nas circunstâncias do investimento. Haja vista a indisponibilidade de informações e evidências verificáveis que possibilitassem a elaboração e determinação de uma estimativa de valor justo através de outras metodologias, o custo da participação proporcional do Fundo, foi determinado como a melhor estimativa de valor justo para o investimento, conforme avaliação do Administrador e do Gestor, equivalente a R$ 3.000 (R$ 3.709 em 2024).

Toku ("Toku")

O valor justo da Toku, foi definido com base na última rodada de investimento realizada em março de 2025. Foram subscritas 49.423 ações da classe A, com um cheque de R$ 1.925 num valuation de U$180 milhões. A participação em bases completamente diluídas ficou em 1,45% da empresa e a marcação do fundo foi de R$ 15.001 (R$ 6.921 em 2024).

Turn2C Serviços S.A. ("Turn2C")

O valor justo da Turn2C, foi definido com base na última rodada de investimento realizada em outubro de 2023 considerando o pré-Money de R$100.000. Para a data base de 30 de abril de 2025 o valor justo desta operação proporcional a participação do Fundo resultou em R$ 5.319 (R$ 5.319 em 2024). Houve a manutenção do preço de custo em função de o último aporte precificado na companhia, rodada Série A em out/2023, continua a ser a única referência externa de valor. Desde então não ocorreram novas emissões primárias, secundárias ou operações comparáveis que possam ser utilizadas como input de mercado; o investimento, portanto, permanece enquadrado no nível 3 da hierarquia de fair value do IFRS 13, sem inputs observáveis suficientes para suportar a aplicação confiável de abordagens de mercado ou de renda.

Virtual 360 Tecnologia S.A. ("Virtual 360")

O valor justo da Virtual 306, foi definido com base no valor de custo dos aportes realizados, em razão da proximidade da última rodada de investimentos, equivalente a R$ 1.029.

6. Instrumentos conversíveis em ações

Em 30 de abril de 2025 e 2024 o Fundo possuía investimento em instrumentos conversíveis em ações, conforme demonstrado abaixo:

Instrumentos conversíveis em ações	Data de vencimento	30/04/2025	30/04/2024
Saks Global, LLC	30/12/2049	1.287	1.297
Makasí Tech Ltda	31/03/2026	1.500	1.250
Makasí Tech Ltda	28/02/2027	1.000	1.250
Makasí Tech Ltda	13/02/2029	2.000	-
Finetics Tecnologias Financeiras Ltda.	15/01/2027	2.500	1.250
Vaas Tecnologia Ltda	19/10/2028	1.000	1.000
Finanex Inc	30/12/2049	1.234	1.297
Brick Holdings Ltd	15/10/2030	1.402	-
Igual Holdings Ltd	30/12/2049	6.515	2.073
CredAluga Holding, LLC	25/10/2030	2.500	-
Total		**20.938**	**9.417**

6.1. Movimentação dos instrumentos conversíveis em ações

Exercício findo em 30 de abril de 2025:

Instrumentos conversíveis em ações	30/04/2024	Integralização	Conversão em ações	Atualização monetária	Resultado com conversão	Variação cambial	30/04/2025
Saks Global, LLC	1.297	-	-	-	-	(10)	1.287
Makasí Tech Ltda	1.250	-	-	-	-	250	1.500
Makasí Tech Ltda	1.250	-	-	-	-	(250)	1.000
Makasí Tech Ltda	-	2.000	-	-	-	-	2.000
Finetics Tecnologias Financeiras Ltda.	1.250	1.250	-	-	-	-	2.500
Vaas Tecnologia Ltda	1.000	-	-	-	-	-	1.000
Finanex Inc	1.297	-	-	-	-	(63)	1.234
Brick Holdings Ltd	-	1.408	-	-	-	(6)	1.402
Igual Holdings Ltd	2.073	850	-	-	-	3.592	6.515
CredAluga Holding, LLC	-	2.500	-	-	-	-	2.500
Total	**9.417**	**8.008**	**-**	**-**	**-**	**3.513**	**20.938**

Exercício findo em 30 de abril de 2024:

Instrumentos conversíveis em ações	30/04/2023	Integralização	Conversão em ações	Atualização monetária	Resultado com conversão	Variação cambial	30/04/2024
Saks Global, LLC	1.247	-	-	-	-	50	1.297
Makasí Tech Ltda	1.506	1.000	-	(6)	-	-	2.500
Turn2C Serviços S.A.	2.688	-	(2.500)	-	(188)	-	-
Finetics Tecnologias Financeiras Ltda	-	1.250	-	-	-	-	1.250
Vaas Tecnologia Ltda	-	1.000	-	-	-	-	1.000
Finanex Inc	-	1.234	-	-	-	63	1.297
Igual Holdings Ltd	-	1.989	-		-	84	2.073
Total	**5.441**	**6.473**	**(2.500)**	**(6)**	**(188)**	**197**	**9.417**

Saks Global, LLC ("SAKS")

A SAKS é um fintech especializada em infraestrutura para gestão de recursos e previdência, com foco em oferecer acesso à portfólios de investimento internacionais personalizados para profissionais do mercado financeiro.

Em Instrumento celebrado em janeiro de 2022, o Fundo transferiu a SAKS o montante de US$ 250, ao qual convertido para real da data da liquidação ao câmbio de R$ 5,1520, foi representado por R$ 1.288 a título de "Instrumentos conversíveis em ações". Para a data base de 30 de abril de 2025 o saldo atualizado deste mútuo é de R$ 1.287 (R$ 1.297 em 2024).

Makasí Tech Ltda ("Makasí")

A Makasí está sediada na rua Noel Rosa, nº 193, Bigorrilho, Curitiba, Paraná e tem por objeto social: (i) administração de obras; (ii) serviços de engenharia; (iii) gestão e administração de propriedade imobiliária; (iv) seleção e agenciamento de mão de obra; (v) correspondentes de instituições financeiras; (vi) serviços de intermediação na obtenção de crédito; (vi) desenvolvimento e licenciamento de software não-customizável; e (vii) atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários.

Em contrato de mútuo conversível em participações societárias, celebrado em 31 de março de 2023, o Fundo transferiu a Makasí o montante total de R$ 1.500 a título de mútuo conversível em ações.

Em contrato de mútuo conversível em participações societárias, celebrado em 29 de fevereiro de 2024, o Fundo transferiu a Makasí o montante total de R$ 1.000 a título de mútuo conversível em ações.

Em contrato de mútuo conversível em participações societárias, celebrado em 30 de janeiro de 2025, o Fundo transferiu a Makasí o montante total de R$ 2.000 a título de mútuo conversível em ações.

A Makasí Tech Ltda se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta de a receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Finetics Tecnologias Financeiras Ltda.

A Finetics Tecnologias Financeiras Ltda. está sediada na R. Comendador Araújo, 565 - Conj 601, Ed. Augusto Prolik - Centro, Curitiba - PR, 80420-908 e tem o objetivo de focar em revolucionar a infraestrutura para crédito.

Em 15 de janeiro de 2024, foi celebrado Contrato de Mútuo Conversível em Participação Societária o aporte de R$ 2.500 em mútuo na companhia Giro Tecnologia da Informação Ltda dividido em duas parcelas de 1.250, sendo a 1º parcela integralizada no exercício findo em 30 de abril de 2024 e a 2ª parcela no exercício findo em 30 de abril de 2025.

Para a data base de 30 de abril de 2025 o saldo atualizado deste mútuo é de R$ 2.500.

A Girotec Tecnologia da Informação Ltda., investida operacional da Finetics Tecnologias Financeiras Ltda., se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta de a receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Em 12 de junho de 2024 foi celebrado o Termo de 1º Aditamento e Cessão ao Contrato de Mútuo Conversível em Participação Societária, que deliberou sobre a transferência da posição de investida e todos os direitos e obrigações decorrentes do Contrato e dos Termos de Adesão da Girotec Tecnologia da Informação Ltda para a Finetic Tecnologias Financeiras Ltda., sociedade empresária limitada, CNPJ n. 54.730.110/0001-38, com sede na Rua Comendador Araújo, n. 565, Conj. 601, Ed. Augusto Prolik, CEP 80420-908, Centro, Curitiba/PR, de modo que, a partir de 12 de junho de 2024, a Holding deverá ser considerada como investida para fins do Mútuo.

Vaas Tecnologia Ltda (“Vaas”)

A Vaas Tecnologia Ltda Rodovia SC 401, 4150 Saco Grade, Florianópolis – SC 88.032-000, tem como objeto social: (i) desenvolvimento e licenciamento de programas de computador customizados; (ii) desenvolvimento de programas de computador sob encomenda; (iii) desenvolvimento de programas de computador não-customizáveis; e (iv) suporte técnico, manutenção e outros serviços em tecnologia da informação.

Em Termo de Adesão ao Acordo de Investimento em Participação Societária Futura realizada em 22 de novembro de 2023, foi firmando o Acordo de Investimento em Participação Futura com o investidor Seed 2 Fundo de Investimento em Participações Capital Semente, o qual estabelece os termos e condições para aporte do valor de R$7.500 conversível em participação societária. O Fundo realizou aporte na Vaas no valor de R$ 1.000, a ser convertido em participação societária futura na sociedade em até 60 meses.

A Vaas Tecnologia Ltda se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta de a receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Finanex Inc ("Finanex")

A Finanex Inc com sede nos Estados Unidos da América, no estado de Florida, 3800 S. Ocean Drive, suíte 1605, Hollywood. A Finanex se propõe a solucionar esse desafio com tecnologia. A empresa concede crédito com base num algoritmo capaz de cruzar diferentes bases de dados regionais e internacionais para quantificar o risco de cada transação.

Em Instrumento celebrado em 20 de outubro de 2023, o Fundo transferiu a Finanex o montante de US$ 250, ao qual convertido para real da data da liquidação ao câmbio de US$ 4,9338, foi representado por R$ 1.234 a título de "Instrumentos conversíveis em ações". Para a data base de 30 de abril de 2025 o valor do mútuo é de R$ 1.234 (R$ 1.297 em 2024).

A Finanex Inc se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta da receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Brick Holdings Ltd ("Brick")

Brick Holdings Ltd, companhia incorporada nas Ilhas Cayman, holding detentora da integralidade das ações da Brick Corretora de Seguros Ltda., com sede na Av. Sete de Setembro, nº 4214, Conj 1002, Curitiba/PR. Tem como atividade principal, corretores e agentes de seguros, de planos de previdência complementar e de saúde.

Em Instrumento celebrado em 15 de outubro de 2024, o Fundo transferiu a Brick o montante de US$ 250, ao qual convertido para real da data da liquidação ao câmbio de US$ 5,6091, foi representado por R$ 1.402 a título de "Instrumentos conversíveis em ações".

A Brick Holdings Ltd se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta da receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

Igual Holdings Ltd ("Igual Holdings")

A Igual Holdings Ltd tem sua sede localizada na street 16192 Coastal HWY, cidade de Lewes, 19958. condado de East Sussex, Delaware, nos Estados Unidos da America, a companhia é uma legaltech, que visa construir ferramentas par auxiliar advogados.

Em Instrumento celebrado em 04 de março de 2024, o Fundo transferiu a Igual Holdings o montante de US$ 400, ao qual convertido para real da data da liquidação ao câmbio de US$ 4,9729, foi representado por R$ 1.989 a título de "Instrumentos conversíveis em ações".

Em Instrumento celebrado em 26 de fevereiro de 2025, o Fundo transferiu a Igual Holdings o montante de U$ 150, ao qual convertido para real da data da liquidação ao câmbio de US$ 5,6654, foi representado por R$ 850 a título de "Instrumentos conversíveis em ações". Para a data base de 30 de abril de 2025 o valor do mútuo é de R$ 6.515 (R$ 2.073 em 2024).

A Igual Holdings se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta da receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

CredAluga Holding, LLC ("CredAluga")

CredAluga Holding, LLC, companhia incorporada em Delaware, holding detentora da integralidade das ações da CredAluga S/A, com sede na Alameda Grajaú, 219, Alphaville Industrial, Barueri – SP, 0654-050. A empresa oferece soluções financeiras para o mercado imobiliário, com foco em construir uma carteira saudável para as imobiliárias, taxas competitivas e análise de crédito responsável.

Em Instrumento celebrado em 24 de setembro de 2024, o Fundo transferiu a CredAluga o montante de R$ 2.500 a título de "Instrumentos conversíveis em ações".

A CredAluga Holding, LLC se enquadra no artigo 14, da instrução CVM 175 ao qual por conta da receita bruta anual ser inferior a R$ 20.000, elas se enquadram como companhias Capital semente e são dispensadas a elaboração de suas demonstrações financeiras.

6.2. Avaliação dos instrumentos conversíveis em ações

Conforme descrito na nota explicativa Nº 1, o Fundo foi classificado como "Entidade de Investimento" e em virtude disso, seus investimentos em instrumentos conversíveis em ações em 30 abril de 2025, todavia estão registrados pelo seu valor de custo, acrescidos dos rendimentos contratados ou atualizado pela variação cambial do exercício, conforme cláusulas contratuais no montante de R$ 20.938 (de R$ 9.417 em 2024).

As companhias investidas não possuem geração de caixa em função do estágio inicial e perfil de crescimento, não possuindo uma geração de caixa positivo uma vez que o momento é sustentar o crescimento das companhias investidas e seu nível de desenvolvimento. Logo, metodologias como Fluxo de Caixa Descontado dado o estágio e perfil atual da companhia investida ou Múltiplos de Mercado que implica em dados subjetivos e limitações em comparação com os demais players do mercado que as empresas atuam, não são as melhores métricas para definir o seu valor justo. Adotou-se então para mensuração do investimento o valor de custo acrescidos dos rendimentos contratados ou atualizados pela variação cambial do exercício, conforme cláusulas contratuais o qual na visão do gestor e administrador, no encerramento desse exercício, é a melhor estimativa para determinação do valor desses ativos.

7. Riscos

Em vista da natureza do investimento em participações e da política de investimento do Fundo, os cotistas do Fundo devem estar cientes dos riscos a que estão sujeitos os investimentos e aplicações do Fundo. Para tanto, ao ingressar no Fundo, o cotista declarará expressamente que tem ciência destes riscos, sendo que tal declaração constará do compromisso de investimento.

Seguem os principais riscos os quais o Fundo está sujeito, descritos abaixo:

Risco de concentração da carteira: os investimentos do Fundo poderão ser efetuados em um número restrito de sociedades-alvo ou mesmo em uma única sociedade-alvo. O risco associado às aplicações do Fundo é diretamente proporcional à concentração das aplicações. Quanto maior a concentração das aplicações do Fundo em uma única sociedade-alvo, maior será a vulnerabilidade do Fundo em relação ao risco de tal sociedade-alvo. O mesmo se aplica no caso de a(s) sociedade(s)-alvo concentrar(em) seus investimentos em determinados setores ou emissores, aumentando a exposição ao risco associado a eles;

Risco de mercado: o valor dos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado, as taxas de juros e os resultados das sociedades-alvo. Em caso de queda do valor dos ativos que compõem a carteira, o patrimônio líquido do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda dos preços dos ativos integrantes da carteira pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estendam por períodos longos e/ou indeterminados;

Risco de liquidez: o Fundo pode eventualmente não estar apto a efetuar, dentro dos prazos estabelecidos no Regulamento, pagamentos relativos à amortização de cotas, em decorrência de condições de mercado ou outros fatores que acarretem a falta de liquidez dos ativos que compõem a carteira do Fundo;

Risco de crédito: consiste no risco de inadimplemento ou atraso no pagamento de juros ou principal pelos emissores dos ativos alvo ou pelas contrapartes das operações do Fundo, o que pode ocasionar, conforme o caso, a redução de ganhos ou mesmo perdas financeiras até o valor das operações contratadas e não liquidadas. Alterações e equívocos na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo.

Riscos relacionados às sociedades-alvo e às sociedades por elas investidas:

(a) 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 estará concentrada em ativos alvo de emissão das sociedades-alvo, que, por sua vez, poderão ter seu patrimônio concentrado em participações societárias em outras sociedades. Embora o Fundo tenha como regra a participação no processo decisório das respectivas sociedade-alvo, não há garantias de (i) bom desempenho de quaisquer das sociedades-alvo e/ou das sociedades por elas investidas, (ii) solvência das sociedades-alvo e/ou das sociedades por elas investidas e (iii) continuidade das atividades das sociedades-alvo e/ou das sociedades por elas investidas. Tais riscos, se materializados, podem impactar negativa e significativamente os resultados da carteira do Fundo e o valor das cotas. Os pagamentos relativos aos títulos e/ou valores mobiliários de emissão das sociedades-alvo, como dividendos, juros e outras formas de remuneração/bonificação podem vir a se frustrar em razão da insolvência, falência, mau desempenho operacional da respectiva sociedade-alvo e/ou das sociedades por ela investidas, ou, ainda, outros fatores. Em tais ocorrências, o Fundo e os seus cotistas poderão experimentar perdas, não havendo qualquer garantia ou certeza quanto à possibilidade de eliminação de tais riscos. Não há garantia quanto ao desempenho do segmento econômico de atuação de cada sociedade-alvo e/ou de sociedades por ela investidas e nem tampouco certeza de que o desempenho de cada uma das sociedades- alvo e/ou de sociedades por elas investidas acompanhe pari passu o desempenho médio de seu respectivo segmento. Adicionalmente, ainda que o desempenho das sociedades-alvo e/ou das sociedades por elas investidas acompanhe o desempenho das demais empresas de seu respectivo segmento, não há garantia de que o Fundo e os seus cotistas não experimentarão perdas, nem possibilidade de eliminação de tais riscos. Em função de diversos fatores relacionados ao funcionamento de órgãos públicos de que pode vir a depender o Fundo no desempenho de suas operações, não há garantias de que o Fundo conseguirá exercer todos os seus direitos de sócio das sociedades-alvo, ou como adquirente ou alienante de ações ou outros valores mobiliários de emissão de tais sociedades-alvo, nem de que, caso o Fundo consiga exercer tais direitos, os efeitos obtidos serão condizentes com os seus direitos originais e/ou obtidos no tempo esperado. Tais fatores poderão impactar negativamente a rentabilidade da carteira do Fundo. Os investimentos do Fundo poderão ser feitos em sociedades fechadas, as quais, embora tenham de adotar as práticas de governança indicadas no Regulamento, não estão obrigadas a observar as mesmas regras que as sociedades abertas relativamente à divulgação de suas informações ao mercado e a seus acionistas, o que pode representar uma dificuldade para o Fundo quanto (i) ao bom acompanhamento das atividades e resultados das sociedades-alvo e (ii) a correta decisão sobre a liquidação do investimento, o que pode afetar o valor da carteira do Fundo e as cotas;

(b) Os resultados futuros das sociedades-alvo estão sujeitos a incertezas, contingências e riscos no âmbito econômico, concorrencial, regulatório e operacional, muitos dos quais estão fora de controle do Fundo. Assim, a sociedade-alvo pode enfrentar fatores e circunstâncias imprevisíveis que gerem um efeito adverso sobre o Fundo e o valor das cotas; e

(c) As sociedades-alvo dependem altamente dos serviços de profissionais da área de tecnologia na execução de suas atividades. Se as sociedades-alvo perderem os principais integrantes desse quadro de pessoal, terão de atrair e treinar pessoal adicional para a área técnica, o qual pode não estar disponível no momento da necessidade ou, se disponível, pode ter um custo elevado para as sociedade-alvo. Profissionais da área de tecnologia vem sendo muito demandados e as sociedades-alvo disputam esse tipo de mão de obra em um mercado global desses serviços. Oportunidades atraentes no Brasil e em outros países poderão afetar a capacidade das sociedades-alvo de contratarem ou manterem os talentos que precisam reter. Se não conseguirem atrair e manter o pessoal essencial de que precisam para desenvolvimento e expansão das operações, poderão ser incapazes de administrar os seus negócios de modo eficiente, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo.

Gerenciamento de riscos

A Administradora privilegia, como forma de controle de riscos, decisões tomadas em seus comitês institucionais, que ponderam sobre os controles realizados pelas equipes e, eventualmente, decidem sobre medidas a serem tomadas. Através desses comitês, são traçadas as diretrizes a serem seguidas pelos fundos, visando administrar a exposição a riscos. O cumprimento da política de investimento, e consequentemente os riscos envolvidos nos investimentos, é monitorado pelos comitês institucionais, visando conhecer, limitar e mitigar os riscos inerentes. A governança estabelecida não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar da Administradora utilizar técnicas e procedimentos para manter o acompanhamento de risco, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

8. Instrumentos financeiros derivativos

É vedada ao Fundo a realização de operações em mercado de derivativos, exceto quando tais operações:

(i) forem realizadas exclusivamente para fins de proteção patrimonial; ou

(ii) envolverem opções de compra ou venda de ações das companhias alvo que integram a carteira do Fundo com o propósito de: (a) ajustar o preço de aquisição das companhias alvo 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 30 de abril de 2025 e 2024, não houve operações com instrumentos financeiros derivativos.

9. Período de investimento e desinvestimento

O Período de Investimento do Fundo teve início a partir da data da primeira integralização de cotas do Fundo, ocorrido em 9 de dezembro de 2021 e perdura por 4 (quatro) anos, podendo ser prorrogado mediante aprovação pela assembleia geral de cotistas. Somente durante o período de formação de carteira, o Fundo poderá selecionar a(s) sociedade(s) alvo para realização dos investimentos e/ou se comprometer, perante terceiros, a nela(s) realizar investimentos.

Findo o período de formação de carteira, iniciar-se-á o período de desinvestimento, em que a Gestora, em conjunto com o Consultor Especializado, deverá buscar as melhores estratégias para a alienação dos investimentos, devendo envidar seus melhores esforços no processo de desinvestimento total do Fundo, de acordo com estudos, análises e estratégias de desinvestimento, que, conforme conveniência e oportunidade, levarão em consideração sempre o melhor interesse do Fundo.

10. Remuneração da administração

Taxa de administração

A remuneração devida à Administradora e à Gestora do Fundo, bem como a outros prestadores de serviço, como o consultor especializado, que devam ser remunerados pela taxa de administração, equivalente ao percentual de 2% ao ano incidente sobre (1) o capital comprometido durante o período de formação de carteira e (2) o patrimônio líquido durante o período de desinvestimento, respeitado o valor mínimo mensal de R$ 20.

A Taxa de Administração deverá ser provisionada diariamente como despesa do Fundo e paga mensalmente até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente ao vencido, com os recursos da carteira do Fundo.

A Taxa de Administração será dividida entre os determinados prestadores de serviço do Fundo e será paga diretamente pelo Fundo aos prestadores de serviço contratados.

No exercício findo em 30 de abril de 2025 foi apropriado a título de Taxa de administração, gestão e consultoria especializada efetiva o montante de R$ 1.394 (R$ 1.387 em 2024), sendo R$ 693 (R$ 693 em 2024) a título de taxa de administração, R$ 0 (R$ 0 em 2024) de taxa de gestão e R$ 701 (R$ 693 em 2024) a título de consultoria especializada, e encontram-se apresentadas em “Taxa de administração, gestão e consultoria especializada”.

Taxa de custódia

A remuneração devida ao custodiante, equivalente a 0,035% ao ano, aplicado sobre o patrimônio líquido do Fundo, com o valor mínimo mensal de R$ 4,5.

No exercício findo em 30 de abril de 2025 foi apropriado a título de taxa de custódia o montante de R$ 54 (R$ 103 em 2024), e encontram-se apresentadas em “Auditoria e custódia”.

Taxa de performance

O Fundo pagará a título de taxa de performance, que será devida à Gestora e/ou ao consultor especializado, conforme estabelecido em contrato entre tais prestadores de serviço e o Fundo, somente após os cotistas terem recebido, a título de amortização de suas cotas, a rentabilidade preferencial.

Após o pagamento da rentabilidade preferencial mencionada anteriormente, 100% de todo e qualquer resultado, deduzidas as despesas e encargos do Fundo nesta mesma proporção, serão destinados exclusivamente ao pagamento prioritário da taxa de performance.

Após atingido o limite do pagamento prioritário mencionado anteriormente, 80% do resultado deverá ser destinado para os cotistas do Fundo e 20% do resultado deverá ser destinado à Gestora e o consultor especializado, em conjunto, a título de taxa de performance, conforme estabelecido em contrato firmado entre tais prestadores de serviço e o Fundo.

Nos exercícios findos em 30 de abril de 2025 e 2024, não foram apropriados montantes a título de taxa de performance.

Taxa de ingresso e saída

O Fundo não cobrará de seus cotistas taxas de entrada ou de saída.

11. Encargos debitados ao Fundo

Os encargos debitados ao Fundo e seus percentuais em relação ao patrimônio líquido médiosão os seguintes:

Encargos debitados ao Fundo	30/04/2025		30/04/2024	
	Valores	% PL médio	Valores	% PL médio
Taxa de administração, gestão e consultoria especializada	1.394	3,74%	1.387	6,43%
Auditoria e custódia	193	0,52%	103	0,48%
Serviços contratados pelo Fundo	13	0,03%	56	0,26%
Taxa de fiscalização CVM	7	0,02%	8	0,04%
Total	**1.607**	**4,31%**	**1.554**	**7,21%**

O valor do patrimônio líquido médio do exercício findo em 30 de abril de 2025 foi de R$ 37.265 (R$ 21.562 em 2024).

12. Classes de cotas

a) Emissão de cotas

A primeira emissão de cotas do Fundo foi de, no mínimo, 350 cotas ao valor de R$ 100,00 por cota, totalizando o valor mínimo de R$ 35.000 e no máximo 1.000 de cotas ao valor de R$ 100,00 por cota, totalizando o valor máximo de R$ 100.000. Para início de atividades, devem ser emitidas cotas de modo a atingir o patrimônio inicial mínimo, sendo a subscrição mínima de R$ 1.000.

O valor da cota, para integralização, será considerado R$ 100,00, sem prejuízo de cobrança de eventual taxa de ingresso conforme estipulado no regulamento.

No exercício findo em 30 de abril de 2025 houve a emissão de 109.315 cotas, no montante de R$ 10.623 (30 de abril 2024 houve a emissão de 116.693 cotas, no montante de R$ 9.213).

b) Resgate de cotas

As cotas do Fundo não são resgatáveis, mas são amortizadas no todo ou em parte, observada a disponibilidade de recursos para tanto.

c) Amortização de cotas

Qualquer amortização abrangerá todas as cotas do Fundo e será feita na mesma data a todos os cotistas mediante rateio das quantias sempre em espécie, a serem distribuídas pelo número de cotas existentes e são pagas aos cotistas em até 10 dias corridos ou 5 dias úteis, o que for menor, contados da data do efetivo ingresso dos referidos recursos no Fundo, mediante crédito do valor correspondente na conta corrente previamente indicada pelo cotista através de procedimentos de registro e liquidação da CETIP ou sistema de liquidação e custódia que vier a substituí-la ou por meio de TED, pelo valor da cota no dia do pagamento.

Nos exercícios findos em 30 de abril de 2025 e 2024, não houve amortizações de cotas.

d) Negociação de cotas

As cotas do Fundo poderão ser admitidas à negociação em bolsa de valores ou mercado de balcão organizado. Caberá ao intermediário, no caso de operações de aquisição de cotas no mercado secundário, assegurar o enquadramento do adquirente de cotas ao público-alvo do Fundo.

13. Rentabilidade do Fundo

O valor do patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade do Fundo no exercícioforam os seguintes:

Informações referentes ao exercício	30/04/2025	30/04/2024
Rentabilidade do Fundo (%)	16,15%	22,98%
Patrimônio Líquido médio	37.265	21.564
Valor da cota	114,552575	98,6206

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

14. Serviços de gestão, custódia, tesouraria e serviços terceirizados

As cotas de fundos de investimento são custodiadas pelos respectivos administradores dos fundos, as ações de companhias fechadas encontram-se registradas nos livros de ações sociais das respectivas companhias.

Os serviços são prestados por:

Administração:	4UM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Gestão:	4UM Gestão de Recursos Ltda.
Custódia:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Controladoria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
Escrituração de cotas:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
Tesouraria:	Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda
Distribuição de cotas:	4UM Gestão de Recursos Ltda.

15. Transações com partes relacionadas

A Administradora realizou a prestação de serviços de administração, sendo remunerado pelos serviços prestados conforme notas explicativas n° 10 e 11.

Em 30 de abril de 2025, o Fundo possui disponibilidade de R$ 2 em conta corrente mantida junto ao custodiante e R$ 5.265 em cotas de fundos de investimento sob sua administração (R$ 2.933 em 2024 administrado pelo custodiante anterior do Fundo).

16. Política de divulgação das informações

A Administradora colocará à disposição dos interessados, em sua sede e/ou site, as seguintes informações:

- Quadrimestralmente, em até 15 dias após o encerramento do quadrimestral civil a que se referirem, as informações referidas no Informe quadrimestral;

- Semestralmente, em até 150 dias após o encerramento do semestre a que se referirem, a composição da carteira, discriminando quantidade e espécie dos títulos e valores mobiliários que a integram.

- Anualmente, no prazo de até 150 dias contados a partir do encerramento do exercício, as demonstrações financeiras acompanhadas do parecer do auditor independente e do relatório da Administrador e Gestora.

17. Legislação tributária

Fundo

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

Cotistas

De acordo com a Lei nº 11.312/06, os rendimentos auferidos no resgate de cotas dos Fundosde Investimentos em Participações, inclusive quando decorrentes da liquidação do Fundo, ficam sujeitos ao imposto de renda na fonte à alíquota de 15% incidente sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição das cotas.

No caso de amortização de cotas, o imposto incidirá sobre o valor que exceder o respectivo custo de aquisição, sujeito ao imposto de renda retido na fonte à alíquota de 15%. Da mesmaforma, estão sujeitos à tributação do imposto de renda, utilizando-se a mesma alíquota, os rendimentos auferidos pelos cotistas quando da distribuição de valores pelo Fundo.

Em 12 de dezembro de 2023, entrou em vigor a Lei nº 14.754 que dispõe sobre a nova tributação de aplicações em fundos de investimentos, na qual os rendimentos das aplicações em fundos de investimentos ficarão sujeitos à retenção na fonte do IRRF nas seguintes datas:

a) No último dia dos meses de maio e novembro; ou

b) Na data da distribuição de rendimentos, da amortização ou do resgate de cotas, caso ocorra antes.

Para os fundos de investimentos que forem enquadrados como entidade de investimento, e que cumpram os demais requisitos previstos na Lei, não estarão sujeitos à tributação periódica previstas no último dia dos meses de maio e novembro.

Para os fundos de investimentos que investem, direta ou indiretamente, pelo menos, 95% (noventa e cinco por cento) do seu patrimônio líquido nos fundos de investimentos imobiliários ("FII"), fundos de investimentos nas cadeias produtivas do agronegócio ("FIAGRO"), fundos de investimentos em participações em infraestrutura ("FIPs-IE"), e os fundos de investimentos de que trata a Lei nº 12.431, de 24 de junho de 2011, ficaram sujeitos ao tratamento tributário do artigo 24 desta Lei, sendo que os fundos, qualificados como entidades de investimentos, não estão sujeitos à tributação periódica.

18. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com as normas vigentes, registre-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela auditoria independente relacionados aos fundos de investimento por ela administrados que não aos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais seja o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

19. Demandas judiciais

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

20. Alterações estatutárias

Em 24 de janeiro de 2025, por meio da Assembleia Geral de Cotistas, foram aprovados os seguintes assuntos:

(i) a transferência das atividades de custódia, controladoria e escrituração das cotas do Fundo da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., para a Hemera Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., instituição financeira com sede na cidade de Curitiba, estado do Paraná, na Avenida Água Verde, nº 1.413, 8º andar, CEP nº 80620-200, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 39.669.186/0001-01 ("Nova Custodiante") a partir do fechamento de 31/01/2025 ("Data da Transferência");

(ii) a alteração da taxa de custódia do Fundo para o percentual de 0,035% ao ano, aplicado sobre o patrimônio líquido do Fundo, e paga mensalmente até o 5º dia útil do mês subsequente ao mês que se refere, observado o valor mínimo mensal de R$ 4,5; e

(iii) a consolidação do regulamento, que entrará em vigor na abertura de 03/02/2025.

21. Informações adicionais

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou a Resolução CVM no 175 em 23 de dezembro de 2022, e alterações posteriores, 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, em substituição, dentre outras, à Instrução CVM 578/16. As alterações introduzidas pela nova resolução entraram em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, tendo os fundos em funcionamento adaptação até 30 de junho 2025. O Fundo foi adaptação aos novos requerimentos da Instrução CVM nº 175/22.

22. Eventos subsequentes

Em 23 de junho de 2025, através de um Ato do Administrador, o fundo foi integralmente adaptado à Resolução CVM nº 175, destacando-se os principais ajustes referentes às características da classe única do Fundo, sem limitação:

a) A alteração da razão social do Fundo, que passará a ser HONEY ISLAND BY 4UM FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA;

b) A criação da classe única de cotas do Fundo, que será denominada CLASSE ÚNICA DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – RESPONSABILIDADE LIMITADA DO HONEY ISLAND BY 4UM FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA;

Em 23 de julho de 2025 foi realizado um aporte no valor de R$ 2.791 na companhia Liquid Intelligence LLC, através de um contrato de Mútuo conversível em ações.

Em 27 de agosto de 2025 foi realizado um aporte no valor de R$ 1.300 na companhia Vaas Tecnologia Ltda., através de um contrato de Mútuo conversível em ações.

Luciano Coelho de Magalhães Netto	**Igor de Carvalho Pimenta Fernandes**
Diretor	Contador CRC RJ-124459/O

* * *