RELATÓRIO EOS FIDC WH - 3T2025

EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

12 De Novembro De 2025

RATINGS

LEGENDA	↑ AUMENTO	↓ REBAIXAMENTO	✓ CONFIRMAÇÃO
	REVISÃO	ATRIBUIÇÃO	✕ ENCERRAMENTO

FE0006-2024- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0006-2024 / FIDC - Subordinada / 48.169.685/0001-20

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 12 de novembro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de fevereiro de 2024

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 12/11/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A classificação de risco CCC da cota subordinada do EOS FIDC WH está fundamentalmente atrelada: (i) ausência da caracterização dos direitos creditórios em regulamento; (ii) às condições de cessão e os critérios de elegibilidade da carteira de recebíveis; (iii) a expertise e o know how das partes envolvidas na originação dos direitos creditórios, (iv) o risco de performance dos direitos creditórios e (v) o risco de liquidez.

Apesar de não estar especificado em regulamento, os direitos creditórios do Fundo serão decorrentes a operações de financiamento para instalação de painéis solares, (através de títulos CCBs ou Notas Comerciais) para pessoas físicas e jurídicas. A consultora, EOS FINANCIAMENTO SOLAR, sem nenhuma coobrigação nas operações, realizará a originação e intermediação em sua plataforma, entre as empresas fornecedoras de painéis e os compradores financiados, sendo estes em sua maioria pessoa física.

Portanto, por um lado, os direitos creditórios estão vinculados aos riscos de performance das empresas fornecedoras de painéis solares em relação a instalação, homologação e o adequado funcionamento dos equipamentos, por outro, os direitos creditórios também estão vinculados a riscos de capacidade de pagamento de pessoas físicas ou jurídicas de um contrato cuja expectativa está acima de 70 meses (considerado de longo prazo) e com ticket médio próximo de R$ 29 mil.

As operações dos direitos creditórios serão originadas e intermediadas pela plataforma da: EOS FINANCIAMENTO SOLAR (Consultora). A Consultora foi fundada em 2022 em Ribeirão Preto – SP e atua com o intuito de conectar empresas e seus clientes intermediando os contratos de energia fotovoltaica. Ressalta-se que não há coobrigação da Consultora com as operações realizadas no Fundo.

De acordo com os dados obtidos através da análise de originação da Consultora, a mediana da renda dos devedores pessoas físicas é de R$ 6 mil, que por sua vez são maioria no Fundo, enquanto o valor médio dos contratos é de R$ 29 mil e o prazo médio dos mesmos é considerado longo, sendo de aproximadamente 72 meses. Dessa forma, dado perfil de risco, os devedores, pessoas físicas, estão inerentemente vinculados a variáveis como taxa de desemprego, disponibilidade e comprometimento da renda. Considerando o valor médio e o prazo longo dos contratos, a Liberum Ratings entende que o risco de inadimplência é elevado, o que onerou a classificação de rating.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH
CNPJ	48.169.685/0001-20
Data de Registro	08/12/2022
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	O regulamento estipula que os direitos creditórios : (i) independam de prestação futura, portanto, são créditos já performados, podendo ser representados por duplicatas, cheques, cédulas de crédito bancário, notas comerciais ou por quaisquer outros títulos de crédito ou instrumentos contratuais; e/ou (ii) dependam de entrega ou prestação futura, desde que baseadas em relações preexistentes e valores predeterminados, portanto, são créditos a performar, podendo ser representados por contratos, bem como títulos ou certificados.
Taxa Mínima de Cessão	NA
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	20%, com ressalvas.
Administrador	LIMINE
Custodiante	LIMINE
Gestor	Menestys Gestora de Recursos LTDA
Consultor Especializado	Eos Tecnologia Em Financiamento Para Energia Solar LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	09/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do terceiro trimestre de 2025, o Patrimônio Líquido (PL) do EOS FIDC WH apresentou um valor total de R$ 22,5 milhões. A composição da carteira totalizou R$ 14,2 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 2,08%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) registrou um valor total de R$ 614 mil, refletindo um crescimento de 125,84% em relação a junho de 2025. O prazo médio dos recebíveis foi de 785 dias, apresentando uma queda de 39 dias em relação ao último trimestre. O percentual de concentração do maior cedente foi de 60,07%, respeitando o limite regulamentar, enquanto o percentual de concentração do maior sacado foi de 0,81%, também dentro dos limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em setembro foi de R$ 266 mil. Ao longo do período analisado, foram captados R$ 6 milhões, sem registros de amortizações, com as subordinações mínimas regulamentares sendo respeitadas. O resultado acumulado das cotas subordinadas júnior em 3T2025 foi de -0,19%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Estes cenários poderiam fomentar um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FATOS RELEVANTES

Em assembleia geral realizada em setembro de 2025, os cotistas deliberaram pelos seguintes itens: (i) A 1ª Emissão da 2ª Série de cotas da Subclasse Sênior da Classe Única do Fundo, no valor total de R$ 4.000.000,00, que serão objeto de oferta privada e destinada aos cotistas do próprio Fundo e (ii) Autorização para que os Prestadores de Serviços Essenciais possam praticar todos e quaisquer atos necessários à formalização, efetivação e administração das deliberações desta Assembleia.

Ainda, em uma nova assembleia geral realizada no mesmo mês, os cotistas aprovaram os seguintes itens: (i) A 2ª Emissão da 1ª série de Cotas da Subclasse Subordinadas Mezanino, no montante de R$ 5.000.000,00, que serão objeto de oferta privada, para cotistas do Fundo, cujas características encontram-se dispostas no Anexo I da presente Ata e (ii) Autorização para a Administradora praticar todos e quaisquer atos necessários à formalização, efetivação e administração das deliberações desta Assembleia.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.

Considerando que o prazo médio dos ativos adquiridos será longo (aproximadamente 72 meses), o risco da falta de liquidez será determinado, principalmente, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Direitos creditórios. Os Direitos Creditórios têm origem, preferencialmente, mas não limitadamente, na venda de produtos ou na prestação de serviços, cuja existência, validade e exequibilidade (i) independam de prestação futura, portanto, são créditos já performados, podendo ser representados por duplicatas, cheques, cédulas de crédito bancário, notas comerciais ou por quaisquer outros títulos de crédito ou instrumentos contratuais; e/ou (ii) dependam de entrega ou prestação futura, desde que baseadas em relações preexistentes e valores predeterminados, portanto, são créditos a performar, podendo ser representados por contratos, bem como títulos ou certificados representativos desses contratos.

Perfil de risco. De acordo com os dados obtidos através da análise de originação da Consultora, a mediana da renda dos devedores pessoas físicas é de R$ 6 mil, que por sua vez são maioria no Fundo, enquanto o valor médio dos contratos é de R$ 29 mil e o prazo médio dos mesmos é considerado longo, sendo de aproximadamente 72 meses. Dessa forma, dado perfil de risco, os devedores, pessoas físicas, estão inerentemente vinculados a variáveis como taxa de desemprego, disponibilidade/comprometimento da renda, sendo assim, considerando o valor médio e o prazo longo dos contratos, a Liberum Ratings considera o risco de inadimplência bastante elevado, o que onerou a classificação de rating.

Perspectivas de mercado e questões regulatórias. Foi considerada a relevância do mercado de instalação de equipamentos solares no Brasil e o crescimento deste segmento para os próximos anos, principalmente dentro da categoria de energia distribuída, contudo, verifica-se que esse mercado está sujeito a fatores de riscos advindos de mudanças regulatórias podendo gerar impactos relevantes sobre o funcionamento do Fundo. As perspectivas para o segmento são positivas, assim a regulamentação do setor vem sendo consolidada, instituída pela Lei 14.300/22.

Critérios de concentração. O Regulamento define limites de concentração por devedor com um limite de 20% com coobrigação de uma mesma pessoa ou entidade, podendo ser extrapolado conforme definido no Art. 40-A da Instrução CVM 356. De maneira geral, os potenciais cedentes e/ou empresas parceiras/fornecedoras dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis, em patamares considerados de pequeno e/ou médio porte. Essa característica faz com que a Consultoria dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo elevado prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio e um aumento de inadimplência dos direitos creditórios.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, nos seguintes ativos: (a) títulos públicos federais; (b) títulos de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados nas alíneas (a) e (b) acima; (d) certificados de depósito bancário emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI no respectivo período, base 252 Dias Úteis, inclusive administrados e/ou

geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

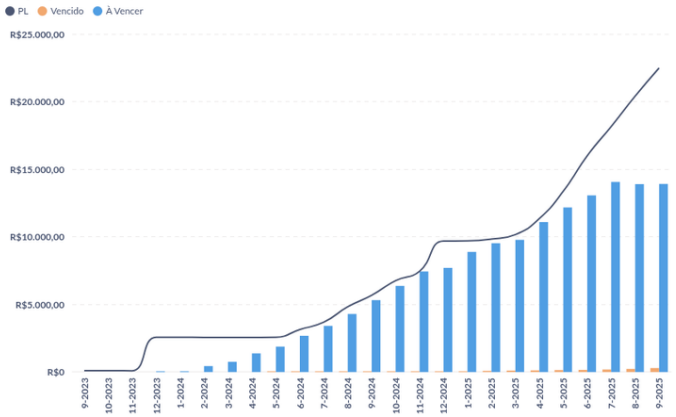
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

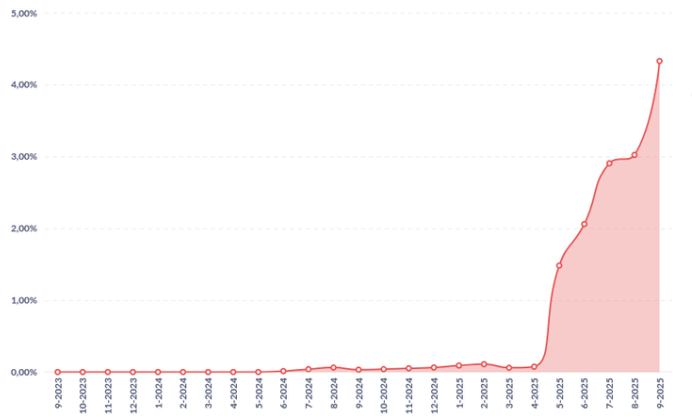
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2024	7.454	7.440	37	0	0	20	1	0	-41	0	-4
12-2024	9.684	7.705	40	0	1.891	19	71	0	-36	0	-5
1-2025	9.698	8.880	54	0	892	19	32	0	-170	0	-8
2-2025	9.833	9.529	85	0	325	18	59	0	-173	0	-11
3-2025	10.162	9.769	109	0	416	19	28	0	-172	0	-6
4-2025	11.352	11.091	123	0	325	24	8	0	-211	0	-8
5-2025	13.371	12.174	145	0	1.413	25	1	0	-203	0	-183
6-2025	15.997	13.056	156	0	3.192	25	35	0	-196	0	-272
7-2025	18.161	14.060	187	0	4.542	25	96	0	-335	0	-414
8-2025	20.403	13.901	231	0	6.760	25	106	0	-192	0	-427
9-2025	22.487	13.903	295	0	9.035	25	101	0	-258	0	-614

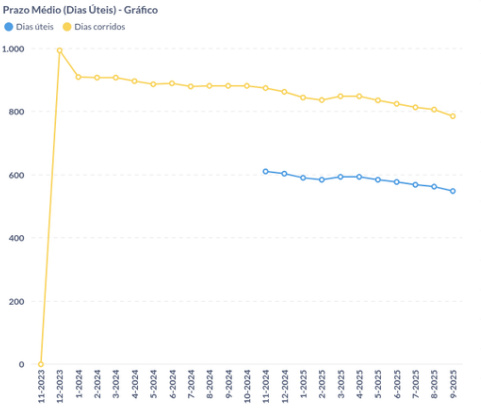
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



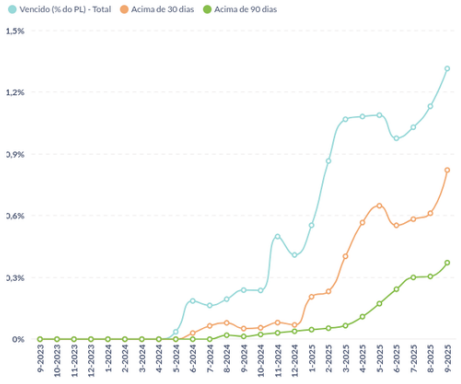
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
11-2024	7.440	173	221	234	6.812
12-2024	7.705	209	238	248	7.009
1-2025	8.880	244	266	289	8.080
2-2025	9.529	269	293	311	8.655
3-2025	9.769	218	237	247	9.067
4-2025	11.091	238	257	298	10.298
5-2025	12.174	257	312	325	11.280
6-2025	13.056	314	334	348	12.061
7-2025	14.060	342	355	469	12.893
8-2025	13.901	299	401	401	12.800
9-2025	13.903	419	392	412	12.680

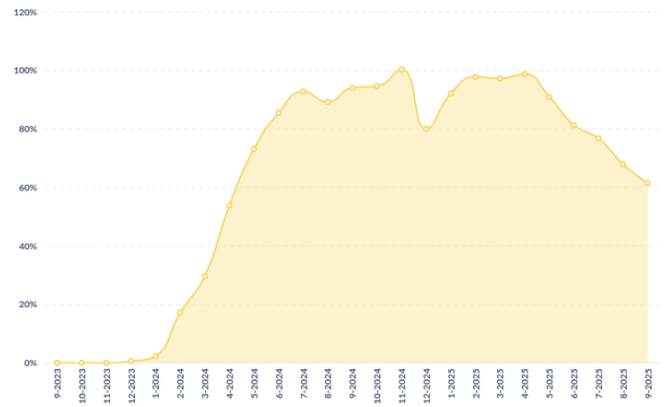
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



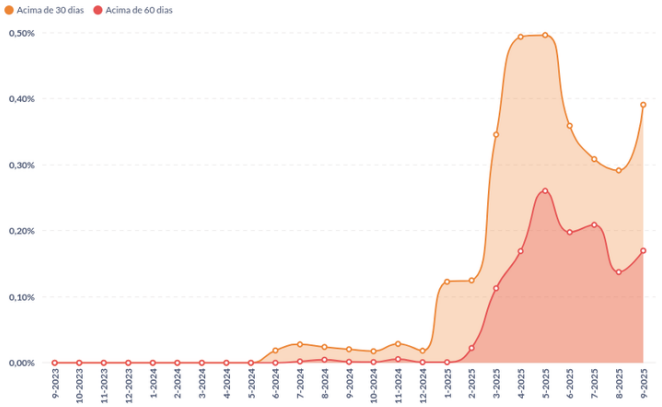
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2024	37	31	2	1	2	0
12-2024	40	33	2	1	3	1
1-2025	54	34	15	1	3	2
2-2025	85	62	12	6	3	2
3-2025	109	68	24	10	3	4
4-2025	123	58	38	14	8	5
5-2025	145	59	36	28	18	5
6-2025	156	68	32	18	33	6
7-2025	187	81	26	25	44	10
8-2025	231	106	42	20	44	18
9-2025	295	111	65	36	53	31

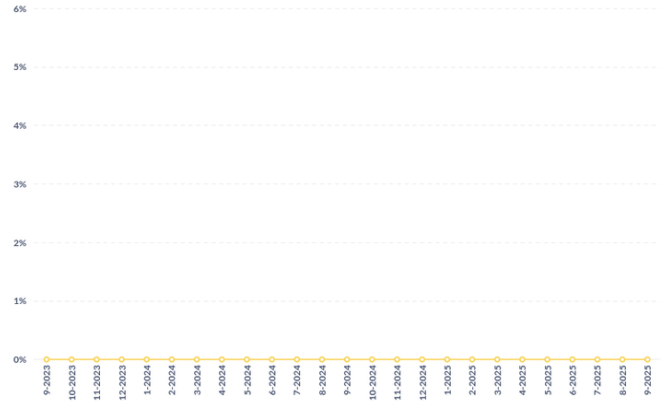
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



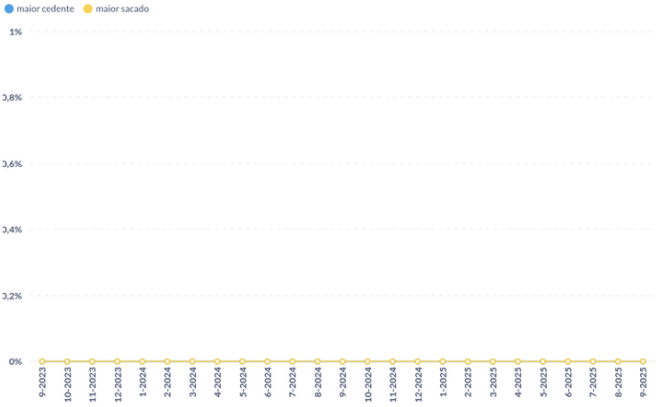
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



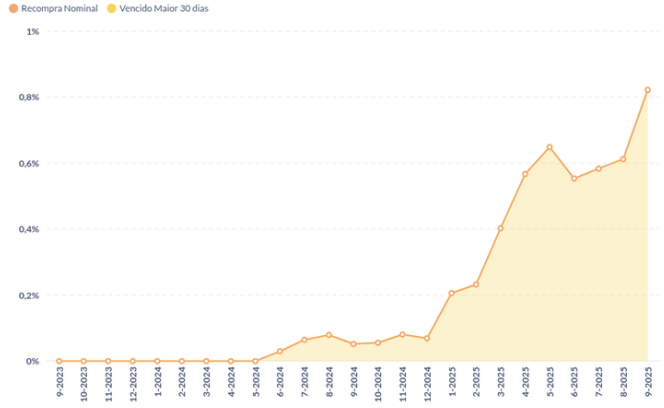
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



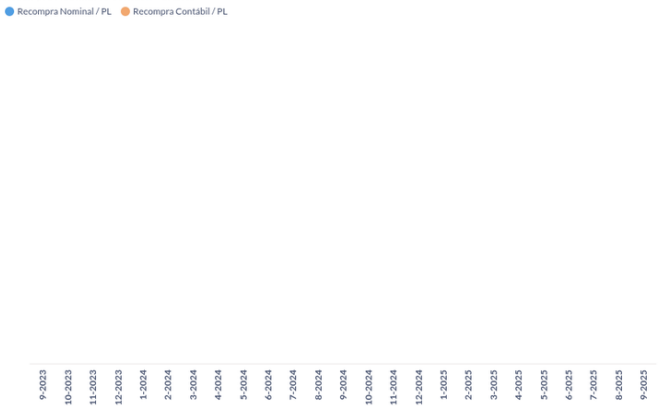
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



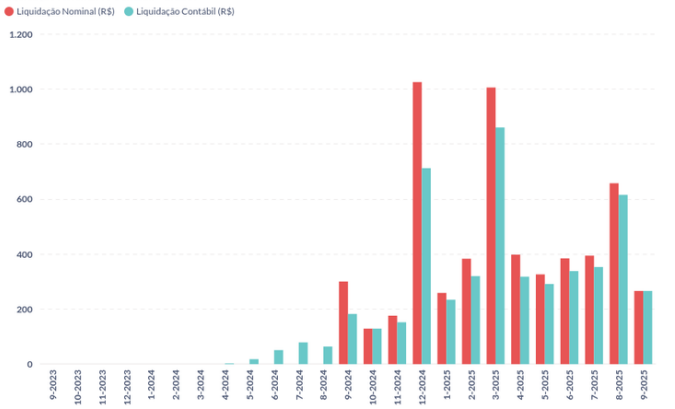
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2024	0,0%	0,1%	0,1%
12-2024	0,0%	0,1%	0,1%
1-2025	0,0%	0,2%	0,2%
2-2025	0,0%	0,2%	0,2%
3-2025	0,0%	0,4%	0,4%
4-2025	0,0%	0,6%	0,6%
5-2025	0,0%	0,6%	0,6%
6-2025	0,0%	0,6%	0,6%
7-2025	0,0%	0,6%	0,6%
8-2025	0,0%	0,6%	0,6%
9-2025	0,0%	0,8%	0,8%

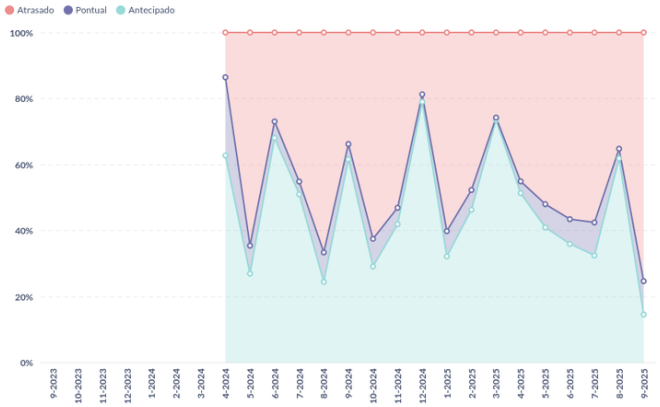
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



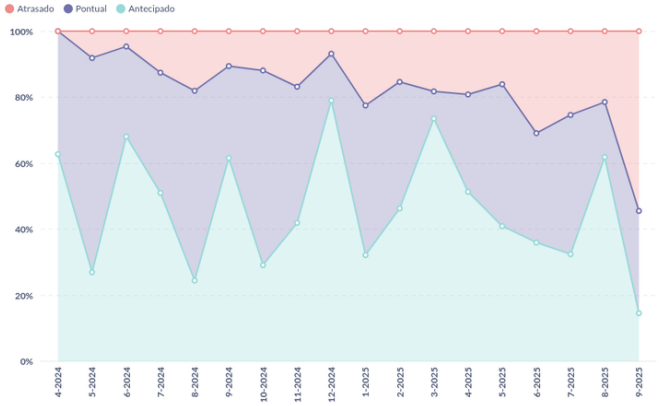
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2024	42%	5%	53%
12-2024	79%	2%	19%
1-2025	32%	8%	60%
2-2025	46%	6%	48%
3-2025	74%	1%	26%
4-2025	51%	4%	45%
5-2025	41%	7%	52%
6-2025	36%	7%	56%
7-2025	32%	10%	58%
8-2025	62%	3%	35%
9-2025	15%	10%	75%

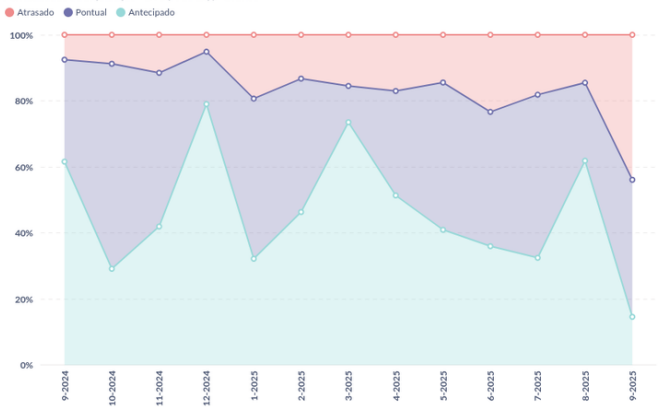
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



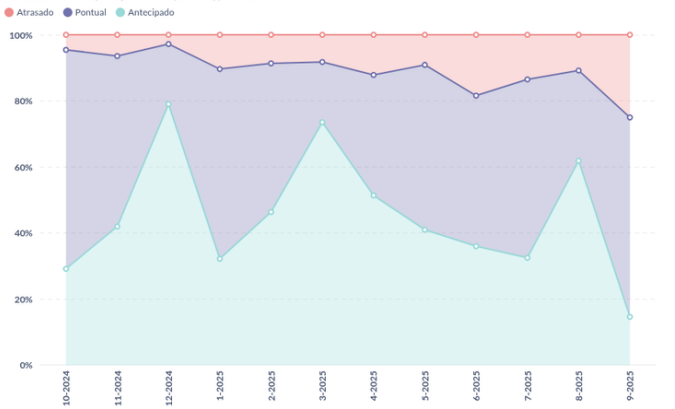
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2024	42%	41%	17%
12-2024	79%	14%	7%
1-2025	32%	45%	22%
2-2025	46%	38%	15%
3-2025	74%	8%	18%
4-2025	51%	29%	19%
5-2025	41%	43%	16%
6-2025	36%	33%	31%
7-2025	32%	42%	25%
8-2025	62%	17%	21%
9-2025	15%	31%	54%

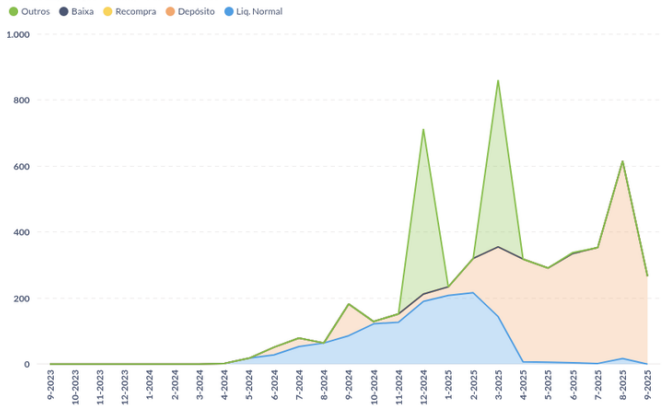
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



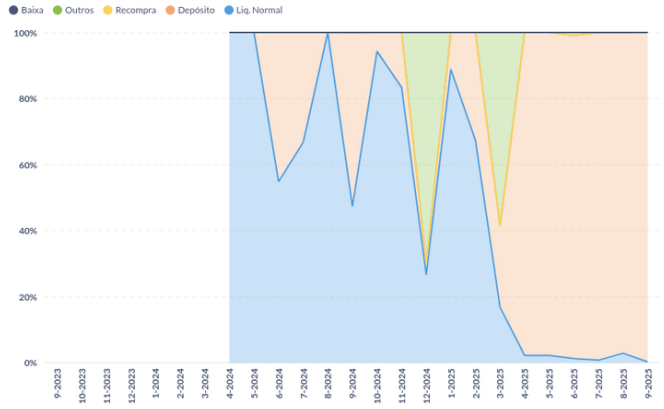
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



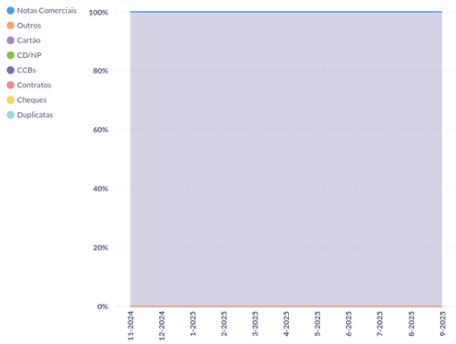
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2024	83,4%	16,6%	0,0%	0%	0,0%
12-2024	26,7%	3,2%	0,0%	0%	70,1%
1-2025	88,8%	11,2%	0,0%	0%	0,0%
2-2025	67,4%	32,6%	0,0%	0%	0,0%
3-2025	16,8%	24,5%	0,0%	0%	58,7%
4-2025	2,2%	97,8%	0,0%	0%	0,0%
5-2025	2,2%	97,8%	0,0%	0%	0,0%
6-2025	1,3%	97,8%	0,0%	0%	0,9%
7-2025	0,8%	99,2%	0,0%	0%	0,0%
8-2025	2,9%	97,0%	0,0%	0%	0,1%
9-2025	0,3%	99,7%	0,0%	0%	0,0%

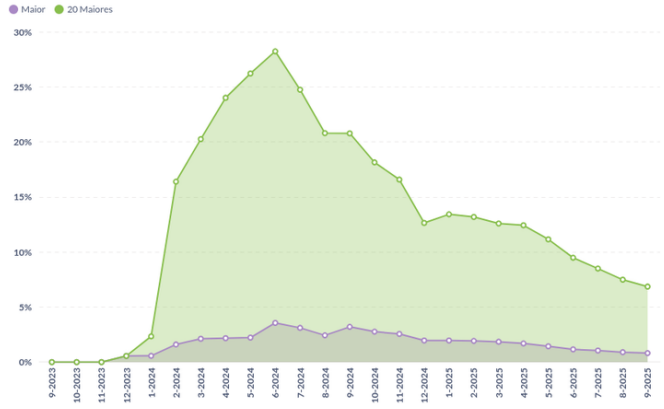
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
11-2024	0	0	0	7.477	0	0	0	0
12-2024	0	0	0	7.744	0	0	0	0
1-2025	0	0	0	8.933	0	0	0	0
2-2025	0	0	0	9.614	0	0	0	0
3-2025	0	0	0	9.877	0	0	0	0
4-2025	0	0	0	11.214	0	0	0	0
5-2025	0	0	0	12.319	0	0	0	0
6-2025	0	0	0	13.212	0	0	0	0
7-2025	0	0	0	14.247	0	0	0	0
8-2025	0	0	0	14.132	0	0	0	0
9-2025	0	0	0	14.198	0	0	0	0

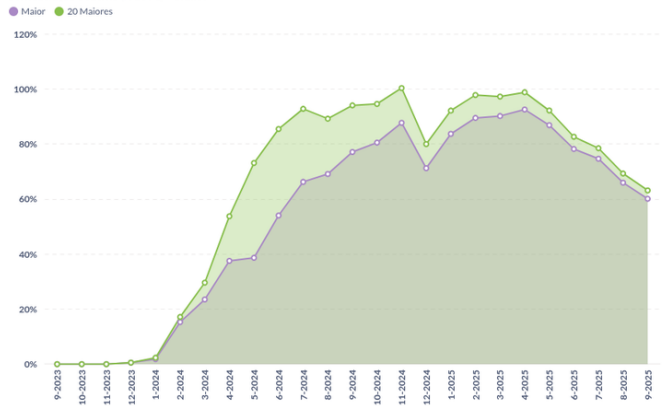
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2024	2,56%	6,52%	10,12%	13,45%	16,58%
12-2024	1,97%	4,99%	7,72%	10,28%	12,64%
1-2025	1,96%	5,49%	8,33%	10,95%	13,42%
2-2025	1,92%	5,41%	8,17%	10,74%	13,18%
3-2025	1,85%	5,28%	7,89%	10,32%	12,59%
4-2025	1,69%	5,14%	8,00%	10,30%	12,43%
5-2025	1,43%	4,42%	7,04%	9,20%	11,16%
6-2025	1,16%	3,66%	5,92%	7,82%	9,48%
7-2025	1,05%	3,24%	5,26%	6,98%	8,50%
8-2025	0,90%	2,84%	4,57%	6,12%	7,48%
9-2025	0,82%	2,59%	4,18%	5,61%	6,86%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2024	87,64%	100,31%	100,31%	100,31%	100,31%
12-2024	71,21%	79,98%	79,98%	79,98%	79,98%
1-2025	83,65%	92,11%	92,11%	92,11%	92,11%
2-2025	89,45%	97,77%	97,77%	97,77%	97,77%
3-2025	90,15%	97,20%	97,20%	97,20%	97,20%
4-2025	92,50%	98,78%	98,78%	98,78%	98,78%
5-2025	86,80%	92,13%	92,13%	92,13%	92,13%
6-2025	78,16%	82,59%	82,59%	82,59%	82,59%
7-2025	74,64%	78,45%	78,45%	78,45%	78,45%
8-2025	65,92%	69,26%	69,26%	69,26%	69,26%
9-2025	60,08%	63,14%	63,14%	63,14%	63,14%

PL das Cotas (R$ mil)

		EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH				
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Senior 2	Subordinada
2024	11	7.454	0	1.088	0	6.366
	12	9.684	0	3.118	0	6.566
2025	1	9.698	0	3.160	0	6.538
	2	9.833	0	3.201	0	6.632
	3	10.162	201	3.241	0	6.720
	4	11.350	1.211	3.286	0	6.853
	5	13.373	2.993	3.334	0	7.047
	6	16.023	3.545	5.397	0	7.082
	7	18.206	3.609	5.485	0	9.112
	8	20.414	3.669	3.488	4.081	9.176
	9	22.474	5.736	3.542	4.145	9.050

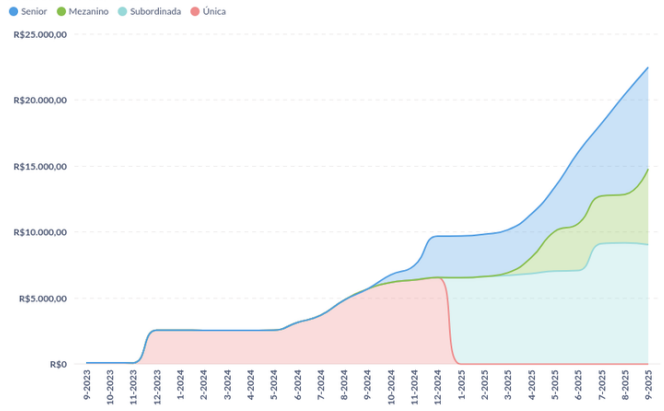
Quantidade de Cotas

		EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH			
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Senior 2	Subordinada
2024	11	0,00	1.072,70	0,00	8.052,75
	12	0,00	3.035,48	0,00	8.115,73
2025	1	0,00	3.035,48	0,00	8.115,73
	2	0,00	3.035,48	0,00	8.115,73
	3	200,00	3.035,48	0,00	8.115,73
	4	1.189,02	3.035,48	0,00	8.127,58
	5	2.891,80	3.035,48	0,00	8.419,09
	6	3.372,33	4.845,04	0,00	8.419,09
	7	3.372,33	4.845,04	0,00	10.779,77
	8	3.372,33	3.035,48	3.926,05	10.779,77
	9	5.182,37	3.035,48	3.926,05	10.779,77

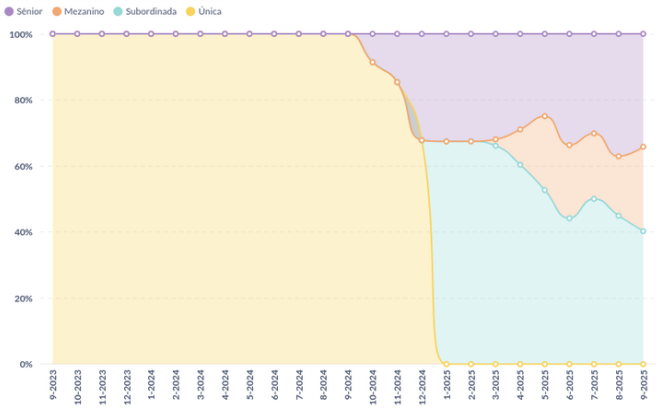
Valor das Cotas (R$)

		EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH			
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Senior 2	Subordinada
2024	11	0,00	1.014,28	0,00	790,49
	12	0,00	1.027,04	0,00	809,04
2025	1	0,00	1.040,97	0,00	805,65
	2	0,00	1.054,51	0,00	817,14
	3	1.003,03	1.067,79	0,00	828,04
	4	1.018,32	1.082,43	0,00	843,22
	5	1.034,91	1.098,32	0,00	837,00
	6	1.051,11	1.113,82	0,00	841,12
	7	1.070,19	1.132,07	0,00	845,33
	8	1.087,92	1.149,00	1.039,59	851,24
	9	1.106,81	1.167,01	1.055,89	839,56

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
11-2024	85.40%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2024	67.81%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2025	67.42%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2025	67.45%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2025	68.10%	50,00%	66.13%	0,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	71.05%	50,00%	60.38%	0,00%	-	-	-	-	-	
5-2025	75.07%	50,00%	52.69%	0,00%	-	-	-	-	-	
6-2025	66.32%	50,00%	44.20%	0,00%	-	-	-	-	-	
7-2025	69.87%	50,00%	50.05%	0,00%	-	-	-	-	-	
8-2025	62.92%	50,00%	44.95%	0,00%	-	-	-	-	-	
9-2025	65.79%	50,00%	40.27%	0,00%	-	-	-	-	-	

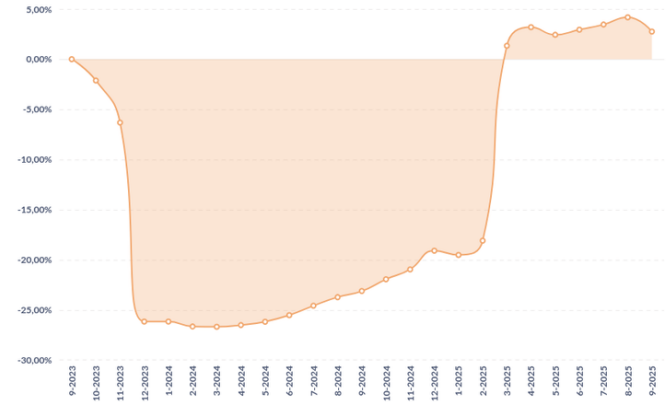
Captações (R$)

		EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH			
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Senior 2	Subordinada
2024	11	0	500.000	0	107.000
	12	0	2.000.000	0	50.000
2025	1	0	0	0	0
	2	0	0	0	0
	3	200.000	0	0	0
	4	1.000.000	0	0	10.000
	5	1.750.000	0	0	250.000
	6	500.000	2.000.000	0	0
	7	0	0	0	2.000.000
	8	0	0	1.992.429	0
	9	1.992.429	0	0	0
Total geral		**5.442.429**	**4.500.000**	**1.992.429**	**2.417.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		EOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS WH			
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Senior 2	Subordinada
2024	11	0	0	0	0
	12	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0
	2	0	0	0	0
	3	0	0	0	0
	4	0	0	0	0
	5	0	0	0	0
	6	0	0	0	0
	7	0	0	0	0
	8	0	0	0	0
	9	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**

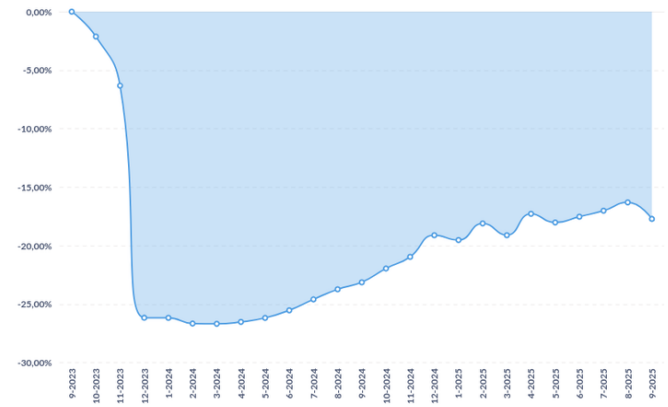
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2024	1,3%	0,0%
12-2024	2,3%	0,0%
1-2025	-0,4%	0,0%
2-2025	1,4%	0,0%
3-2025	1,3%	0,0%
4-2025	1,8%	0,0%
5-2025	-0,7%	0,0%
6-2025	0,5%	0,0%
7-2025	0,5%	0,0%
8-2025	0,7%	0,0%
9-2025	-1,4%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2024	1,3%	0,0%
12-2024	2,3%	0,0%
1-2025	-0,4%	0,0%
2-2025	1,4%	0,0%
3-2025	0,0%	0,0%
4-2025	1,8%	0,0%
5-2025	-0,7%	0,0%
6-2025	0,5%	0,0%
7-2025	0,5%	0,0%
8-2025	0,7%	0,0%
9-2025	-1,4%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001