# RELATÓRIO OKNO 1 FIDC - ATRIBUIÇÃO

## OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

28 De Janeiro De 2026

# RATINGS

LEGENDA

AUMENTO REBAIXAMENTO CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ENCERRAMENTO

| | |
|---|---|
| FE0058-2025- FIDC - SENIOR 1 | BBB-(FE)<br>LONGO: ESTÁVEL |
| FE0073-2025- FIDC - MEZANINO 1 | BB(FE)<br>LONGO: ESTÁVEL |

# CLASSIFICAÇÕES

### FE0058-2025 / FIDC - Senior 1 / 48.969.748/0001-23

Atribuição do Rating BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de janeiro de 2026

**Rating Inicial:** Atribuição do Rating BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de janeiro de 2026

### FE0073-2025 / FIDC - Mezanino 1 / 48.969.748/0001-23

Atribuição do Rating BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de janeiro de 2026

**Rating Inicial:** Atribuição do Rating BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de janeiro de 2026

# SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 02/01/2026, registrado sob o número de ata 0016/2026, 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 Liberum Ratings atribuiu a classificação de risco BBB- para a Cota Sênior 1 e BB para a Cota Mezanino 1 do OKNO 1 FIDC. A perspectiva é estável para todas as cotas.

O rating se fundamenta principalmente nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios bem como no seu perfil histórico. Sobretudo, os critérios de elegibilidade permitem a aquisição de direitos creditórios vencidos; no entanto, tratam-se, majoritariamente, de créditos renegociados e adimplidos, com limite de concentração de até 20% para o maior devedor. Além disso, verificou-se que as cotas seniores possuem subordinação mínima de 40% de PL do Fundo, enquanto as cotas mezanino possem 30% do PL, o que contribui para mitigar parcialmente possíveis perdas e atrasos da carteira dos direitos creditórios até o limite da subordinação estipulada. Ainda, é importante ressaltar que, os direitos creditórios não contarão com a coobrigação do cedente ou com compromisso de recompra.

O perfil atual da carteira de direitos creditórios permite, a aquisição de direitos creditórios vencidos; porém, na prática, esses créditos são majoritariamente renegociados. Adicionalmente, estabelece-se limite de concentração de até 20% para o maior devedor. Em complemento, o relatório gerencial disponibilizado pela gestora e consultora ampliou a transparência sobre a carteira. Com base nesse conjunto de arquivos, a Liberum realizou análise própria para estimar o prazo médio dos títulos em aberto, apurando aproximadamente 427 dias. Adicionalmente, o prazo médio dos créditos em atraso, que compõem cerca de 4% do PL, foi estimado em cerca de 260 dias. No que se refere à concentração por sacado, observou-se que o maior devedor responde por aproximadamente 9,20% do patrimônio líquido, enquanto os cinco maiores, em conjunto, representam cerca de 24% do PL. Além disso, a administradora realizou o envio limitado de alguns documentos para complementar a análise.

O regulamento estipula que o Fundo alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de direitos creditórios, conforme definidos no Artigo 2º, incisos XII e XIII do Anexo Normativo II da Resolução CVM nº 175, sendo créditos: (i) oriundos, em sua maioria, de dívidas inadimplidas com força executiva no âmbito judicial e/ou extrajudicial, decorrentes da celebração de contratos, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito rural, cheques, títulos de dívidas privada, títulos executivos judiciais, direitos litigiosos em geral; e aqueles (ii) representados por notas comerciais.
Assim, a estratégia do Fundo se apoia majoritariamente em créditos inadimplidos que passaram por renegociação, complementados por notas comerciais.

Adicionalmente, pondera-se que o risco da carteira de direitos creditórios também está delimitado pela expertise das consultoras do Fundo, ORRAM CONSULTORIA LTDA e OKNO CAPITAL LTDA em originar, precificar e cobrar direitos creditórios inadimplentes. Ainda que se considere o know how das partes envolvidas bem como o elevado deságio aplicado na aquisição dos direitos creditórios, as cotas seniores e mezanino avaliadas são consideradas de risco médio dado que os direitos creditórios estão inerentemente vinculados a diversos riscos como: i) probabilidade de recuperação de créditos inadimplidos; ii) disputas judiciais e fraco respaldo jurídico para a execução e cobrança de créditos inadimplidos; iii) capacidade de pagamento dos devedores e iv) elevados custos e esforços de cobrança, dentre outros.

# CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

| | |
|---|---|
| Emitente | OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS |
| CNPJ | 48.969.748/0001-23 |
| Data de Registro | 12/12/2022 |
| Condomínio | Fechado |
| Investidor-Alvo | Profissional |
| Prazo médio máximo | N/A |
| Fundo Exclusivo | Não |
| Prazo de Funcionamento | Indeterminado |
| Principais Ativos | Direitos creditórios oriundos, em sua maioria, de dívidas inadimplidas com força executiva no âmbito judicial e/ou extrajudicial, decorrentes da celebração de contratos, cédulas de crédito bancário,cédulas de crédito rural, cheques, títulos de dívidas privada, títulos executivos judiciais, direitos litigiosos em geral; e aqueles representados por notas comerciais. |
| Taxa Mínima de Cessão | Não possui |
| Concentração Maior Cedente | 100% |
| Concentração Maior Sacado | 20% do PL |
| Administrador | MAF DTVM |
| Custodiante | MAF DTVM |
| Gestor | ORRAM GESTÃO DE RECURSOS LTDA |
| Consultor Especializado | OKNO CAPITAL LTDA |
| Consultor Especializado | ORRAM CONSULTORIA LTDA. |

# CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

## FIDC - SENIOR 1

| | |
|---|---|
| Data da emissão | 05/03/2024 |
| Valor Unitário de Emissão | R$ 1.000,00 |
| Quantidade de Cotas na Emissão | 60.000 |
| Valor Global da Emissão | R$ 60.000.000,00 |
| Remuneração Alvo | CDI +5% a.a |
| Amortização / Resgate | Período total de 36 meses, com carência de 18 meses, com amortização do principal + juros do 19º mês até o 36º mês. |
| Subordinação Mínima (% do PL) | 40% |

## FIDC - MEZANINO 1

| | |
|---|---|
| Data da emissão | 05/03/2024 |
| Valor Unitário de Emissão | R$ 1.000,00 |
| Quantidade de Cotas na Emissão | 10.000 |
| Valor Global da Emissão | R$ 10.000.000,00 |
| Remuneração Alvo | CDI + 6% a.a |
| Amortização / Resgate | Período total de 36 meses, com carência de 18 meses, com amortização do principal + juros do 19º mês até o 36º mês. |
| Subordinação Mínima (% do PL) | 30% |

# DESEMPENHO DO FUNDO

Ao término de novembro, o OKNO 1 FIDC registrou patrimônio líquido de R$ 186,2 milhões, dos quais R$ 99,1 milhões correspondem às Cotas Sênior, R$ 25,7 milhões às Cotas Subordinadas Mezanino e R$ 61,3 milhões às Cotas Subordinadas Júnior. Estas últimas, por apresentarem maior sensibilidade às oscilações da carteira, acumularam rentabilidade de 42,3% nos últimos doze meses.

As informações e documentos disponibilizados pelo administrador do Fundo apresentam nível limitado de detalhamento, o que impossibilitou à Liberum Ratings o acesso completo a dados referentes à liquidação, provisões, créditos vencidos e ao prazo médio da carteira. A partir dos arquivos encaminhados pela gestora e pela consultora, esta agência realizou análise própria para estimar o prazo médio dos títulos em aberto, apurando um prazo de aproximadamente 427 dias. Adicionalmente, o prazo médio dos créditos em atraso foi estimado em cerca de 260 dias. No que se refere à concentração por sacado, observou-se que o maior devedor responde por aproximadamente 9,20% do patrimônio líquido, enquanto os cinco maiores, em conjunto, representam cerca de 24% do PL.

Por fim, conforme os dados recebidos, identificou-se o montante de R$ 7,2 milhões em créditos vencidos, equivalente a 3,87% do patrimônio líquido do Fundo. Nesse contexto, destaca-se que eventual provisionamento desses créditos pode acarretar impacto negativo na rentabilidade do Fundo.

# VETORES DE RATING

A classificação está permanentemente sujeita a alterações, sendo que o principal fator de apreciação do rating está ligado ao desempenho dos ativos da carteira - enfatizando a evolução e do sucesso do processo de cobrança, inexistindo qualquer garantia ou certeza de que o valor recuperado superará os preços de aquisição das carteiras cujas taxas de deságio variam caso a caso.

Os diretos creditórios denominados estressados tendem a possuir alto custo de recuperação e alto risco jurídico, acarretando inclusive em perdas indenizatórias. O aumento excessivo das demandas judiciais e/ou das perdas efetivas decorrentes destas podem impactar o rating. Ainda, qualquer deterioração da carteira de direitos creditórios acima do esperado também poderá impactar negativamente a classificação. Por outro lado, mudanças nos critérios do regulamento e um aumento da expectativa de recuperação dos créditos estressados, poderão impactar positivamente nos ratings atribuídos.

# GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Liberum Ratings está comprometida com o investimento responsável e a sustentabilidade. Em conformidade com as Recomendações da CVM e o Código Brasileiro de Governança Corporativa da ANBIMA, avaliamos as principais práticas de governança (ESG) dos FIDCs classificados e suas partes relacionadas, sendo a primeira agência global de rating a assinar os Principles for Responsible Investment (PRI) da ONU em 2012 e signatária também do Pacto Global.

Realizamos uma visita técnica ao escritório do OKNO Capital, em São Paulo, na qual foi possível confirmar sua expertise e capacidade técnica. Constituído em 2022, o fundo é especializado na aquisição de ativos estressados e na reestruturação de dívidas inadimplidas.

Considerando a complexidade das operações, que envolvem a negociação de ativos inadimplidos junto a diferentes credores e devedores, com múltiplas contrapartes e elevado grau de litígio potencial, o FIDC mantém uma equipe jurídica robusta, formada por 18 advogados. Essa estrutura especializada confere maior agilidade nos processos de estruturação de contratos e renegociação.

Para seu funcionamento, o fundo possui práticas de governança consideradas adequadas para sua atribuição inicial na cota sênior e mezanino. No que tange a transparência e prestação de contas, a OKNO Capital compartilhou todas as informações que foram solicitadas. A estrutura de informações divulgadas pela gestora tanto em regulamento quanto nos informes mensais é fiscalizada pelos órgãos responsáveis, além de exigir responsabilidade ética da gestora e do fundo para com seus investidores. Ressalta-se que apesar disso, o regulamento não exige práticas ESG para aquisição de Direitos Creditórios.

# FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O Fundo possui objetivo de rentabilizar suas cotas através da aplicação de seus recursos na aquisição de créditos estressados, os quais são reconhecidamente mais arriscados, com maiores taxas de desconto e com alto custo de recuperação. O mercado de compra e venda de direitos creditórios inadimplidos é bastante restrito, composto por agentes especializados.

Mesmo assim, é notória a expectativa referente à capacidade de recuperação deste tipo de ativo, o que impacta significativamente na precificação da operação ante o risco e a expectativa de pagamento. Desta forma, a Liberum Ratings entende que, para efeitos de liquidez, o cotista possui risco na hipótese de necessidade de venda acelerada ou imediata dos direitos creditórios, cuja operação pode ser impactada pela expectativa de preços e pelo mercado restrito dos títulos a essa modalidade de recebíveis.

# CONSIDERAÇÕES DO RATING

Consultora. A OKNO Capital é um player independente do mercado de brasileiro de crédito inadimplidos e um histórico de crescimento no setor. A Liberum Ratings realizou visita na sede da empresa (São Paulo/SP) e pode constatar com seus executivos que a empresa possui um foco na análise jurídica e cobrança especializada para garantir a adequada originação, precificação e cobrança dos direitos creditórios. O fundo é especializado na aquisição de ativos estressados e na reestruturação de dívidas inadimplidas previamente renegociadas, que compõem a maior parte da carteira. Considerando a complexidade das operações, que envolvem a negociação desses ativos junto a diferentes credores e devedores, com múltiplas contrapartes e grau de litígio potencial, o FIDC mantém uma equipe jurídica robusta, formada por 18 advogados. Essa estrutura especializada confere maior agilidade nos processos de estruturação de contratos e renegociação. Assim, a estratégia do Fundo se apoia majoritariamente em créditos inadimplidos que passaram por renegociação, complementados por notas comerciais.

Critérios de elegibilidade. (i) os Direitos Creditórios deverão ser exclusivamente expressos em moeda corrente nacional; (ii) a natureza ou característica essencial dos Direitos Creditórios deverá permitir o seu registro contábil e a sua custódia pelo Custodiante, de acordo com os procedimentos operacionais e contábeis praticados pelo Custodiante; (iii) considerada pro forma a aquisição dos Direitos Creditórios ofertados e na respectiva Data de Aquisição, os Direitos Creditórios emitidos ou devidos por qualquer Devedor não poderão representar mais do que 20% do Patrimônio Líquido do Fundo, devendo-se ainda observar o disposto nos parágrafos primeiro e segundo abaixo; e (iv) o respectivo Devedor não poderá ser a Administradora, a Gestora, o Custodiante, ou qualquer de suas respectivas partes relacionadas, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto.

Subordinação. O regulamento estipula que o índice de subordinação para as cotas Seniores deverá ser de 40% do PL, e as cotas Mezanino contarão com subordinação mínima de 30% do PL, oferecendo uma proteção a fim de absorver possíveis impactos decorrentes de variações no valor, atrasos e provisões dos direitos creditórios adquiridos pelo Fundo.

Taxa mínima de cessão. O Regulamento do fundo não estabelece taxa mínima de cessão. A taxa mínima de cessão representa segurança, principalmente no que se refere aos créditos estressados, os quais não possuem taxa de recuperação homogênea. Caso estes créditos não sejam cedidos com o deságio apropriado, a rentabilidade tanto para os cotistas seniores ou subordinados poderá ficar comprometida.

Custos de Recuperação. A expectativa de custos envolvidos na gestão e na recuperação da carteira de créditos estressados é bastante alta. Estes custos podem ser referentes tanto às comissões, as ações de cobrança, ações judiciais ou extrajudiciais impetradas pelo Fundo contra os inadimplentes, quanto aos contrapontos judiciais à cobrança dos inadimplidos. Normalmente, a cobrança deste tipo de crédito pode acumular passivos jurídicos, referentes à provisão de contingência destas ações judiciais interpeladas pelos devedores. Ainda, os prazos para a resolução deste tipo de ação, e consequentes execuções, são bastante dilatados. Da mesma forma, riscos jurídicos derivados de eventuais questionamentos da validade das cessões dos créditos que compõem o fundo e, consequentemente, a fungibilidade dos fluxos futuros associados aos mesmos são fatores de risco preponderantes.

Precificação dos ativos e deságio na cessão. Não houve definição, em regulamento, de taxa de deságio dos direitos creditórios, quando da cessão

deles ao fundo. No entanto, espera-se que os direitos creditórios estressados possuam deságio significativo aplicado na aquisição dos direitos creditórios, condizente com o seu elevado perfil de risco. O deságio aplicado é o principal componente determinante para a proteção do valor das cotas do fundo, juntamente com a capacidade de recuperação da consultora de crédito. Paralelamente, caso haja mudança na metodologia utilizada na precificação dos ativos, com a consequente modificação do regulamento, as cotas podem ter seu valor impactado, trazendo incertezas ao cotista.

Ativos Remanescentes de longo prazo. A parcela do patrimônio líquido da Classe de Cotas A que não estiver alocada em Direitos Creditórios Elegíveis Classe A, deve ser aplicada nos seguintes ativos financeiros: I. títulos de emissão do Tesouro Nacional; II. ativos financeiros de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras / certificados de depósitos bancários (CDB) de curto prazo, com liquidez diária e de baixo risco, emitidos por Instituições Autorizadas; III. operações compromissadas lastreadas nos títulos mencionados no subitem (I) e (II) acima; IV. cotas de fundos de investimento cujas carteiras sejam compostas exclusivamente por ativos identificados nos incisos I a III acima.

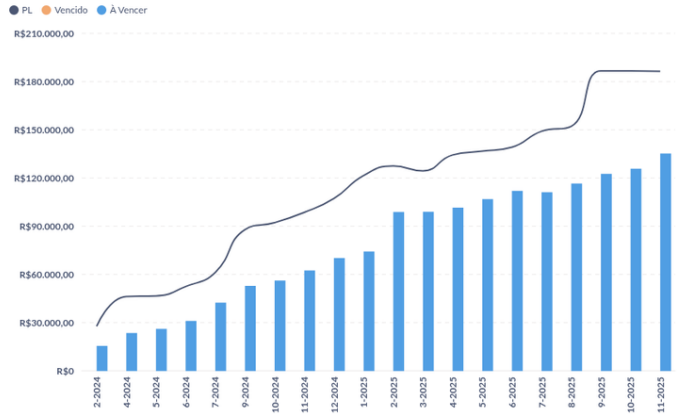
# LÂMINAS

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$) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2025 | 121.464 | 74.218 | 0 | 0 | 2.315 | 457 | 44 | 0 | 8.544 | 35.886 | 0 |
| 2-2025 | 127.375 | 98.740 | 0 | 0 | 6.299 | 447 | 1 | 0 | 8.246 | 13.643 | 0 |
| 3-2025 | 124.339 | 98.913 | 0 | 0 | 9.803 | 460 | 3.001 | 0 | -1.437 | 13.598 | 0 |
| 4-2025 | 134.222 | 101.528 | 0 | 0 | 11.273 | 469 | 1 | 0 | 10.327 | 10.624 | 0 |
| 5-2025 | 136.551 | 106.734 | 0 | 0 | 12.258 | 485 | 1 | 0 | 8.041 | 9.032 | 0 |
| 6-2025 | 139.036 | 111.928 | 0 | 0 | 2.582 | 497 | 62 | 0 | 11.195 | 12.772 | 0 |
| 7-2025 | 148.926 | 111.117 | 0 | 0 | 17.517 | 489 | 1 | 0 | 12.426 | 7.377 | 0 |
| 8-2025 | 152.043 | 116.528 | 0 | 0 | 13.415 | 474 | 714 | 0 | 12.947 | 7.965 | 0 |
| 9-2025 | 186.443 | 122.432 | 0 | 0 | 41.769 | 477 | 65 | 0 | 7.520 | 14.181 | 0 |
| 10-2025 | 186.427 | 125.621 | 0 | 0 | 31.838 | 483 | 835 | 0 | 11.120 | 16.529 | 0 |
| 11-2025 | 186.213 | 135.189 | 0 | 0 | 26.588 | 497 | 189 | 0 | 11.083 | 12.666 | 0 |

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico




PL das Cotas (R$ mil)

| | | OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | FIDC | Mezanino 1 | Mezanino 2 | Senior 1 | Senior 2 | Subordinada |
| 2025 | 1 | 121.464 | 10.482 | 0 | 63.764 | 0 | 47.217 |
| | 2 | 127.375 | 10.635 | 0 | 64.642 | 0 | 52.098 |
| | 3 | 131.888 | 10.784 | 0 | 65.504 | 0 | 55.600 |
| | 4 | 134.222 | 10.949 | 0 | 66.452 | 0 | 56.822 |
| | 5 | 136.551 | 11.127 | 0 | 67.481 | 0 | 57.943 |
| | 6 | 139.036 | 11.301 | 0 | 68.486 | 0 | 59.249 |
| | 7 | 148.925 | 11.506 | 12.578 | 69.669 | 0 | 55.173 |
| | 8 | 152.043 | 11.697 | 12.781 | 70.767 | 0 | 56.798 |
| | 9 | 186.443 | 11.900 | 12.997 | 71.936 | 32.176 | 57.433 |
| | 10 | 186.427 | 12.116 | 13.228 | 69.114 | 32.718 | 59.252 |
| | 11 | 186.213 | 12.298 | 13.421 | 65.975 | 33.172 | 61.347 |

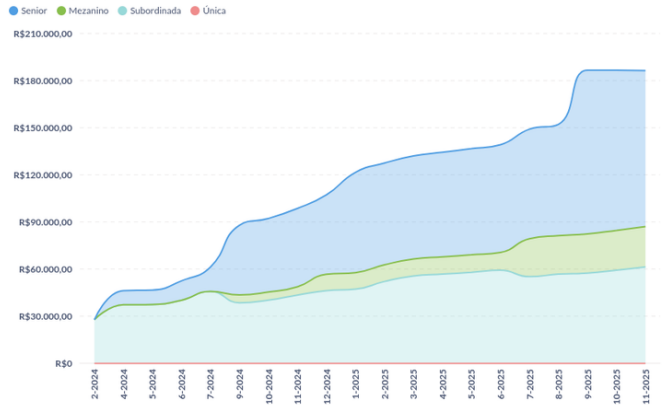
Quantidade de Cotas

| | | OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Mezanino 1 | Mezanino 2 | Senior 1 | Senior 2 | Subordinada |
| 2025 | 1 | 9.738,83 | 0,00 | 55.991,78 | 0,00 | 64.024,21 |
| | 2 | 9.738,83 | 0,00 | 55.991,78 | 0,00 | 65.380,69 |
| | 3 | 9.738,83 | 0,00 | 55.991,78 | 0,00 | 68.121,04 |
| | 4 | 9.738,83 | 0,00 | 55.991,78 | 0,00 | 68.121,04 |
| | 5 | 9.738,83 | 0,00 | 55.991,78 | 0,00 | 68.121,04 |
| | 6 | 9.738,83 | 0,00 | 55.991,78 | 0,00 | 68.121,04 |
| | 7 | 9.738,83 | 12.386,90 | 55.991,78 | 0,00 | 68.598,38 |
| | 8 | 9.738,83 | 12.386,90 | 55.991,78 | 0,00 | 68.598,38 |
| | 9 | 1.221,92 | 12.386,90 | 55.991,78 | 31.735,63 | 68.598,38 |
| | 10 | 9.738,83 | 12.386,90 | 55.991,78 | 31.735,63 | 68.598,38 |
| | 11 | 9.738,83 | 12.386,90 | 55.991,78 | 31.735,63 | 68.598,38 |

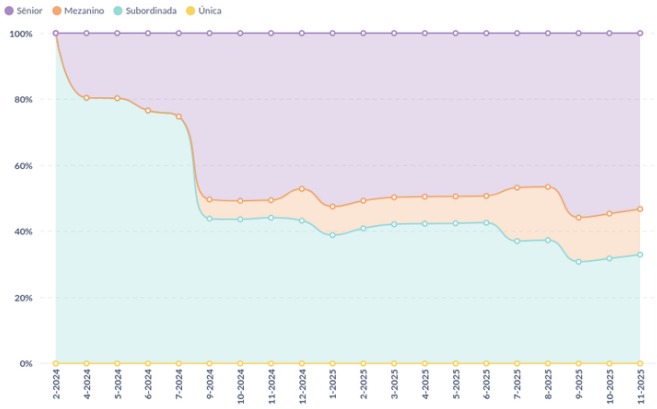
Valor das Cotas (R$)

| | | OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Mezanino 1 | Mezanino 2 | Senior 1 | Senior 2 | Subordinada |
| 2025 | 1 | 1.076,36 | 0,00 | 1.138,81 | 0,00 | 737,49 |
| | 2 | 1.092,00 | 0,00 | 1.154,49 | 0,00 | 796,84 |
| | 3 | 1.107,35 | 0,00 | 1.169,88 | 0,00 | 816,19 |
| | 4 | 1.124,22 | 0,00 | 1.186,82 | 0,00 | 834,13 |
| | 5 | 1.142,54 | 0,00 | 1.205,20 | 0,00 | 850,59 |
| | 6 | 1.160,42 | 0,00 | 1.223,14 | 0,00 | 869,76 |
| | 7 | 1.181,49 | 1.015,39 | 1.244,27 | 0,00 | 804,28 |
| | 8 | 1.201,06 | 1.031,80 | 1.263,89 | 0,00 | 827,98 |
| | 9 | 9.738,83 | 1.049,28 | 1.284,77 | 1.013,89 | 837,24 |
| | 10 | 1.244,10 | 1.067,88 | 1.234,35 | 1.030,95 | 863,75 |
| | 11 | 1.262,73 | 1.083,48 | 1.178,30 | 1.045,27 | 894,29 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1-2025 | 47.50% | 40,00% | 38.87% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 2-2025 | 49.25% | 40,00% | 40.90% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 3-2025 | 50.33% | 40,00% | 42.15% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 4-2025 | 50.49% | 40,00% | 42.33% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 5-2025 | 50.58% | 40,00% | 42.43% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 6-2025 | 50.74% | 40,00% | 42.61% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 7-2025 | 53.22% | 40,00% | 37.05% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 8-2025 | 53.46% | 40,00% | 37.36% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 9-2025 | 44.16% | 40,00% | 30.81% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 10-2025 | 45.38% | 40,00% | 31.79% | 30,00% | - | - | - | - | - | |
| 11-2025 | 46.76% | 40,00% | 32.95% | 30,00% | - | - | - | - | - | |

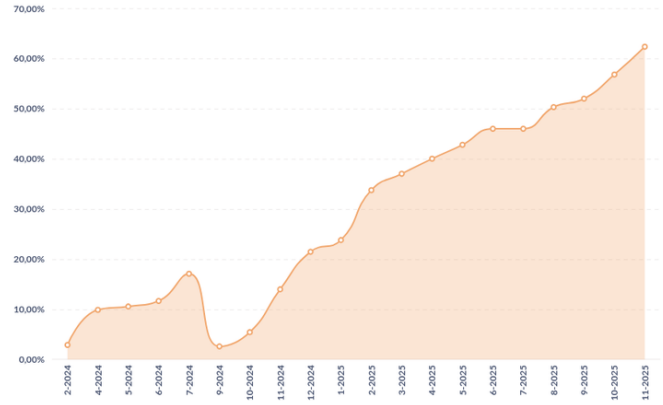
Captações (R$)

| | | OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Mezanino 1 | Mezanino 2 | Senior 1 | Senior 2 | Subordinada |
| 2025 | 1 | 0 | 0 | 12.500.000 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.000.000 |
| | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.195.065 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 | 12.475.300 | 0 | 212.951 |
| | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 | 0 | 31.906.900 | 0 |
| | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

| | | OKNO 1 FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ano | Mês | Mezanino 1 | Mezanino 2 | Senior 1 | Senior 2 | Subordinada |
| 2025 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.616.750 |
| | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

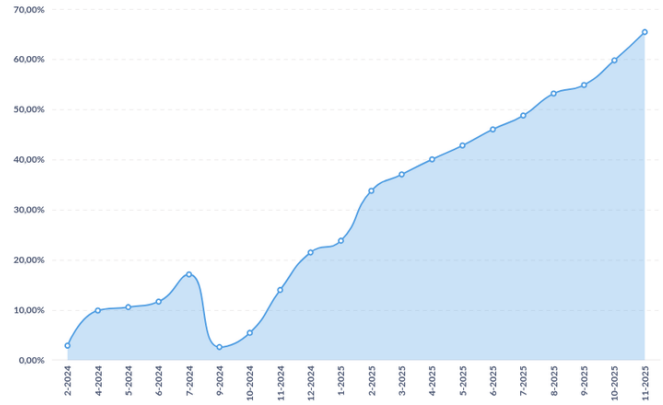
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico




Rentabilidade Mensal (%)

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 1-2025 | 1,9% | 0,0% |
| 2-2025 | 8,0% | 0,0% |
| 3-2025 | 2,4% | 0,0% |
| 4-2025 | 2,2% | 0,0% |
| 5-2025 | 2,0% | 0,0% |
| 6-2025 | 2,3% | 0,0% |
| 7-2025 | 0,0% | 0,0% |
| 8-2025 | 2,9% | 0,0% |
| 9-2025 | 1,1% | 0,0% |
| 10-2025 | 3,2% | 0,0% |
| 11-2025 | 3,5% | 0,0% |

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico




Resultado Mensal (%)

| Mês | Subordinada | Única |
|---|---|---|
| 1-2025 | 1,9% | 0,0% |
| 2-2025 | 8,0% | 0,0% |
| 3-2025 | 2,4% | 0,0% |
| 4-2025 | 2,2% | 0,0% |
| 5-2025 | 2,0% | 0,0% |
| 6-2025 | 2,3% | 0,0% |
| 7-2025 | 1,9% | 0,0% |
| 8-2025 | 2,9% | 0,0% |
| 9-2025 | 1,1% | 0,0% |
| 10-2025 | 3,2% | 0,0% |
| 11-2025 | 3,5% | 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