FIDC DA INDÚSTRIA EXODUS INSTITUCIONAL – CLASSE ÚNICA

CNPJ: 14.051.028/0001-62

Condomínio:	Aberto (D+30)	**Administrador:**	Qi Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Prazo:	Indeterminado	**Gestor**:	Nova SRM Administração de Recursos e Finanças S.A.
Data de Registro:	08/ago/11	**Custodiante:**	Qi Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Classe:	Única	**Consultora:**	Nova SRM Administração de Recursos e Finanças S.A.
Subclasses:	Sênior e Subordinada	**Auditor:**	Next Auditores Independentes S/S Ltda.

Política de Investimento:	**Direitos Creditórios –** No mínimo, 50,0% do PL em Direitos Creditórios originados de operações realizadas entre Cedentes e Devedores nos segmentos industrial, comercial, financeiro, imobiliário, de hipotecas, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços. Os Direitos Creditórios serão representados por duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário (CCB), notas comerciais e contratos de compra e venda, locação e/ou prestação de serviços e **cartões**, conforme definições do item 6.4 do Regulamento. **Ativos Financeiros –** O remanescente de seu Patrimônio Líquido poderá ser mantido em moeda corrente nacional, ou aplicado, exclusivamente, nos seguintes Ativos Financeiros, observado o inciso II, do artigo 2º, Anexo II, da RCVM 175: (a) títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional; (b) operações compromissadas com lastro em títulos públicos de emissão do Tesouro Nacional; (c) certificados de depósito bancário, recibos de depósito bancário e letras financeiras emitidos por instituições financeiras que possuam classificação de risco igual ou superior à classificação de risco das Cotas Seniores, atribuída pela Agência de Classificação de Risco ou por outra instituição classificadora de risco; e (d) cotas de fundo de investimento de renda fixa ou de fundo de investimento referenciado à Taxa DI, cujas políticas de investimento admitam a alocação de recursos nos ativos identificados nas cláusulas (a), (b) e (c) acima, bem como cujas políticas de investimento apenas admitam a realização de operações com derivativos para proteção das posições detidas à vista, até o limite destas.
Critérios de Elegibilidade:	O Fundo somente adquirirá Direitos de Crédito que atendam aos seguintes Critérios de Elegibilidade, a serem observados pela Gestora antes da realização da cessão: (a) as duplicatas deverão: (i) ser emitidas por pessoa jurídica; (ii) ter prazo de vencimento de no mínimo 5 dias e no máximo 360 dias; e (iii) ser performadas, ou seja, decorrentes de operações em que as mercadorias já tenham sido entregues ou os serviços já tenham sido prestados, e estar acompanhadas das respectivas notas fiscais; (b) as notas promissórias deverão: (i) ser emitidas por pessoa física ou jurídica; e (ii) ter prazo de vencimento de no mínimo 5 dias e no máximo 360 dias; (c) as cédulas de crédito bancário e notas comerciais, poderão compor até 100,0% da carteira de Direitos de Crédito da Classe e deverão atender os demais requisitos: (i) deverão ter prazo de vencimento de até 24 meses; e (ii) podem ou não ter sua liquidação física e financeira realizada por meio da B3; (d) os contratos de compra e venda, locação e/ou prestação de serviços deverão: (i) ser performados; (ii) ter no máximo 12 parcelas cedidas ao Fundo; e (iii) representar no máximo 10,0% do Patrimônio Líquido da Classe; (e) os Direitos de Crédito devem ter sido originados e formalizados de acordo com a Política de Cobrança e com a Política de Crédito descritas nos Anexo II e Anexo III do Regulamento, respectivamente; e (f) os Direitos de Crédito devem estar livres e desembaraçados de quaisquer ônus, gravames ou restrições de qualquer natureza.
Limites de Concentração:	Decorridos 180 dias do início de suas atividades, a Classe deverá: (a) contar com a existência de, no mínimo, 150 Devedores pertencentes a diferentes Grupos Econômicos; (b) considerada pro forma cada cessão, os Direitos de Crédito devem atender aos seguintes limites de concentração, os quais deverão ser calculados a partir do início das atividades da Classe, sendo certo que somente serão considerados para fins de desenquadramento dos limites de concentração a partir do 180º dia, contado do início das atividades da Classe: (i) até 3,0% em relação à totalidade do PL da Classe, a ser observado pelo Cedente e/ou Sacado e/ou seu respectivo Grupo Econômico com maior percentual de concentração em Direitos de Crédito, bem como pelo Devedor e/ou seu respectivo Grupo Econômico com maior percentual de concentração em Direitos de Crédito (ii) até 20,0% em relação à totalidade do PL da Classe, a ser observado quando somados (A) os 10 Cedentes e/ou s Sacado e/ou seus respectivos Grupos Econômicos com maior percentual de concentração em Direitos de Crédito; e/ou (B) os 10 Devedores e/ou seus respectivos Grupos Econômicos com maior percentual de concentração em Direitos de Crédito;
Subordinação:	Cotas Seniores: 15,0% do PL representado por Cotas Subordinadas Júnior e/ou Cotas Subordinadas Mezanino; Cotas Subordinadas Mezanino: A partir de 30/03/17: o volume em Cotas Subordinadas Júnior deverá representar, no mínimo, 6,0% do maior entre o Saldo de Direitos Creditórios constantes da carteira do Fundo e 75,0% do PL do Fundo. O Regulamento prevê ainda, que, ocorrendo a emissão de Cotas Subordinadas Mezanino D, essas em conjunto com as Cotas Subordinadas Júnior, devem representar, no mínimo, 10,0% do maior entre o Saldo de Direitos Creditórios constantes da carteira do Fundo e 75,0% do PL.
Nº de cotistas (dez/25):	Seniores: 11. Subordinadas: 18.

Regulamento: 10/jul/2025

Rating

Subclasse	4T25 (Atual)	3T25	2T25	Rating Inicial	Data da Atribuição
Sênior	**brA+(sf)** Estável	**brA+(sf)** Estável	**brA+(sf)** Estável	**brA+(sf)** Estável	Inicial: 19/jul/2011
Mezanino A, B e C	**brBBB(sf)** Estável	**brBBB(sf)** Estável	-	**brBBB(sf)** Estável	Inicial: 08/mai/25
Mezanino D	**brBBB+(sf)** Estável	**brBBB+(sf)** Estável	-	**brBB+(sf)** Estável	Inicial: 08/mai/25

Validade do Rating: Série Sênior: 13/jan/2027 | Série Mezanino: 18/nov/2026

Analistas

Luiz Felipe Silveira
Tel.: 55 11 3377 0724
luiz.silveira@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

FUNDAMENTOS DO RATING

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 12 de fevereiro de 2026, afirmou o rating de crédito de longo prazo '**brA+(sf)**', da Subclasse de Cotas Seniores do Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios da Indústria Exodus Institucional – Responsabilidade Limitada (FIDC Exodus Institucional – Classe Única / Fundo). Na mesma data, foram atribuídos os ratings '**brBBB(sf)**' para a Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino A, B e C, e '**brBB+(sf)**' para a Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino D. As classificações possuem perspectiva **estável**.

Este monitoramento refere-se ao 4º trimestre de 2025 (4T25), e a afirmação da classificação reflete o desempenho do Fundo dentro do esperado neste período, além da manutenção de outros fundamentos apresentados nos relatórios de atribuição e monitoramento anteriores a este.

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade do Rating

A perspectiva **estável** traduz a expectativa da Austin Rating de que a classificação da Subclasse de Cotas Seniores não se modificará no curto prazo. No entanto, ações de rating poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: (i) alterações nos níveis de atraso, inadimplência e provisionamento, caso haja efeito sobre a rentabilidade das Cotas classificadas; e (ii) modificações na estrutura do Fundo, sobretudo no que se refere à política de investimento e aos limites de concentração por Cedente e Sacado, perfil do ativo e tipo de Direito Creditório, que possibilitem a substancial modificação de sua carteira, elevando o risco potencial do FIDC Exodus Institucional.

DESEMPENHO E ENQUADRAMENTO DO FUNDO

As tabelas a seguir poderão ser preenchidas com os seguintes códigos: “Ok”: enquadrado; “NE”: não enquadrado; “IN”: informação não enviada; “NA”: não se aplica.

Enquadramento ao Regulamento													
Item	**Parâmetro**	**31/1/25**	**28/2/25**	**31/3/25**	**30/4/25**	**30/5/25**	**30/6/25**	**31/7/25**	**29/8/25**	**30/9/25**	**31/10/25**	**28/11/25**	**31/12/25**
PL Total em Cotas Sub. (Mez. + Jr.)	Mín. 15,0% do PL	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
PL em Cotas Sub. Júnior	Mín. 6,0% do PL	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Créditos / PL	Mín. de 50,0% do PL	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Maior Cedente	Até 3,0% do PL	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
10 Maiores Cedentes*	Até 20,0% do PL	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
10 Maiores Devedores/Sacados*	Até 20,0% do PL	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Prazo Médio – CCBs	Até 180 Dias	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Benchmark - Série Sênior	120,0% do CDI	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Benchmark – Série Sub. Mezanino A	125,0% do CDI	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK
Benchmark – Série Sub. Mezanino D	125,0% do CDI	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK	OK

(*) Parâmetro alterado em 28 de março de 2024 / Fonte: Singulare CTVM S.A.

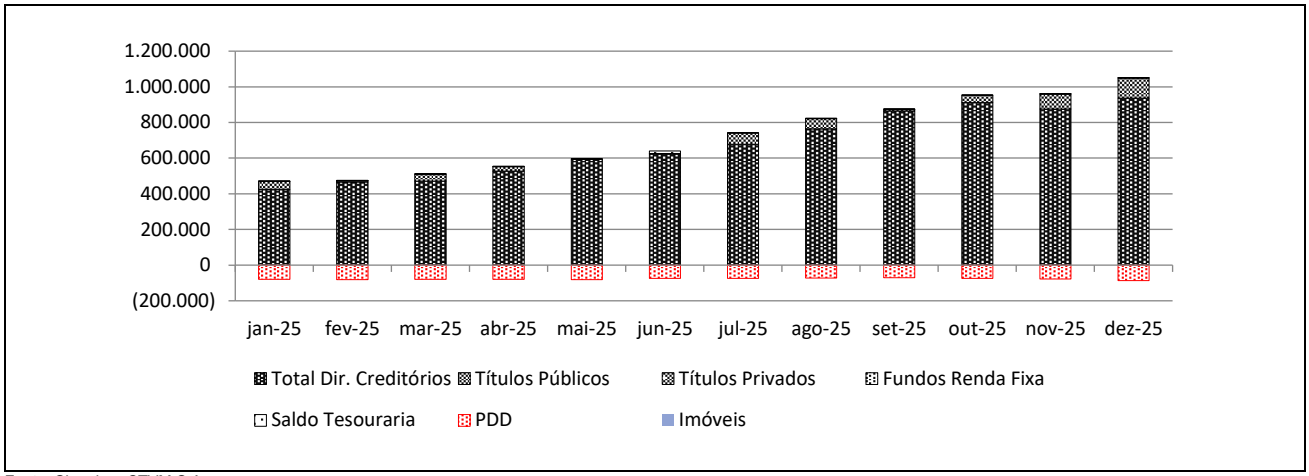
Posição da Carteira (R$ Mil)												
Descrição	**31/1/25**	**28/2/25**	**31/3/25**	**30/4/25**	**30/5/25**	**30/6/25**	**31/7/25**	**29/8/25**	**30/9/25**	**31/10/25**	**28/11/25**	**31/12/25**
Direitos Creditórios	346.629	384.265	388.561	443.326	511.840	540.848	602.244	689.115	789.349	828.191	777.765	814.641
Créditos Vencidos	77.623	82.421	83.864	83.345	81.726	82.041	76.158	75.396	76.095	83.744	97.050	122.771
Total Dir. Creditórios	**424.252**	**466.686**	**472.426**	**526.671**	**593.566**	**622.888**	**678.402**	**764.511**	**865.444**	**911.936**	**874.815**	**937.412**
Títulos Públicos	45.246	6.134	37.752	24.857	1.177	3.079	63.166	57.828	9.014	40.916	85.474	111.567
Títulos Privados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fundos Renda Fixa	49	49	49	50	51	50	51	51	52	52	53	53
Saldo Tesouraria	3	1	7	8	1	15.004	0	1	3	0	1.227	1.265
Total Carteira	**469.550**	**472.870**	**510.234**	**551.585**	**594.794**	**641.021**	**741.619**	**822.391**	**874.513**	**952.904**	**961.569**	**1.050.298**
PDD	-79.455	-80.707	-79.521	-79.043	-82.032	-74.936	-73.525	-72.349	-70.324	-75.090	-77.283	-86.579
Imóveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PL	**390.792**	**394.757**	**433.038**	**482.014**	**513.903**	**566.553**	**668.052**	**749.279**	**804.838**	**877.346**	**884.196**	**960.817**

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Posição da Carteira (% do PL)												
Descrição	**31/1/25**	**28/2/25**	**31/3/25**	**30/4/25**	**30/5/25**	**30/6/25**	**31/7/25**	**29/8/25**	**30/9/25**	**31/10/25**	**28/11/25**	**31/12/25**
Direitos Creditórios	98,8%	98,4%	94,9%	107,7%	122,6%	111,9%	90,1%	92,0%	98,1%	94,4%	88,0%	84,8%
Créditos Vencidos	22,1%	21,1%	20,5%	20,2%	19,6%	17,0%	11,4%	10,1%	9,5%	9,5%	11,0%	12,8%
Total Dir. Creditórios	**120,9%**	**119,5%**	**115,3%**	**127,9%**	**142,1%**	**128,8%**	**101,5%**	**102,0%**	**107,5%**	**103,9%**	**98,9%**	**97,6%**
Títulos Públicos	12,9%	1,6%	9,2%	6,0%	0,3%	0,6%	9,5%	7,7%	1,1%	4,7%	9,7%	11,6%
Títulos Privados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Renda Fixa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Saldo Tesouraria	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Total Carteira	**133,8%**	**121,0%**	**124,6%**	**134,0%**	**142,4%**	**132,6%**	**111,0%**	**109,8%**	**108,7%**	**108,6%**	**108,8%**	**109,3%**
PDD	-22,6%	-20,7%	-19,4%	-19,2%	-19,6%	-15,5%	-11,0%	-9,7%	-8,7%	-8,6%	-8,7%	-9,0%
Imóveis	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PL	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Composição da Carteira (em R$ Mil)



Fonte: Singulare CTVM S.A.

Prazo médio dos direitos creditórios

Descrição	31/1/25	28/2/25	31/3/25	30/4/25	30/5/25	30/6/25	31/7/25	29/8/25	30/9/25	31/10/25	28/11/25	31/12/25
Prazo Médio (dias úteis)	68	69	70	71	67	72	74	67	71	72	70	65

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Créditos recomprados pelo Cedente / PL (% do PL)

Descrição	31/1/25	28/2/25	31/3/25	30/4/25	30/5/25	30/6/25	31/7/25	29/8/25	30/9/25	31/10/25	28/11/25	31/12/25
Créditos recomprados / PL	0,1%	0,8%	0,1%	0,2%	0,0%	0,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Créditos em Atraso (% do PL)

Descrição	31/1/25	28/2/25	31/3/25	30/4/25	30/5/25	30/6/25	31/7/25	29/8/25	30/9/25	31/10/25	28/11/25	31/12/25
Até 15 dias	4,1%	4,9%	4,1%	3,6%	2,8%	3,2%	2,5%	2,2%	2,2%	3,3%	3,7%	4,1%
16 a 30 dias	1,2%	1,7%	1,2%	1,0%	1,4%	0,6%	0,9%	0,7%	1,1%	0,6%	1,5%	2,0%
31 a 60 dias	1,6%	1,2%	2,7%	1,7%	1,2%	1,3%	0,8%	1,1%	1,0%	1,6%	1,5%	1,9%
61 a 90 dias	1,3%	1,2%	0,7%	2,0%	1,3%	1,1%	0,8%	0,3%	0,8%	0,9%	1,1%	1,4%
91 a 120 dias	1,1%	0,8%	0,9%	0,5%	1,8%	0,9%	0,8%	0,7%	0,4%	0,6%	0,7%	0,9%
121 a 180 dias	2,9%	2,4%	1,9%	1,7%	1,1%	2,3%	1,9%	1,3%	1,3%	2,0%	1,6%	1,2%
Acima de 180 dias	7,7%	8,6%	7,9%	6,8%	6,3%	5,1%	3,8%	3,7%	3,3%	1,2%	1,8%	1,8%
Total	**19,9%**	**20,9%**	**19,4%**	**17,3%**	**15,9%**	**14,5%**	**11,4%**	**10,1%**	**10,1%**	**10,3%**	**11,7%**	**13,3%**

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Concentração entre os maiores Cedentes e Sacados (% do PL)

Descrição	31/1/25	28/2/25	31/3/25	30/4/25	30/5/25	30/6/25	31/7/25	29/8/25	30/9/25	31/10/25	28/11/25	31/12/25
Maior Cedente	2,7%	3,1%	2,9%	3,0%	2,4%	2,3%	2,0%	2,0%	2,9%	3,0%	2,8%	2,5%
5 maiores cedentes	10,4%	12,2%	12,7%	8,0%	6,4%	6,3%	8,6%	8,7%	10,8%	12,2%	11,6%	11,4%
10 maiores cedentes	17,7%	19,7%	19,3%	12,0%	10,1%	9,8%	14,2%	15,0%	17,5%	19,2%	19,0%	20,0%
Maior Sacado	2,1%	1,3%	1,0%	1,2%	1,5%	2,7%	2,4%	2,0%	2,7%	1,9%	1,8%	0,9%
5 maiores sacados	8,6%	5,2%	3,9%	4,0%	5,1%	7,8%	8,6%	7,5%	6,0%	5,3%	4,5%	2,8%
10 maiores sacados	14,9%	8,6%	6,3%	6,3%	7,5%	12,1%	13,3%	12,8%	8,1%	7,2%	6,3%	4,7%

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Posição do PL – Subclasses (R$ Mil)

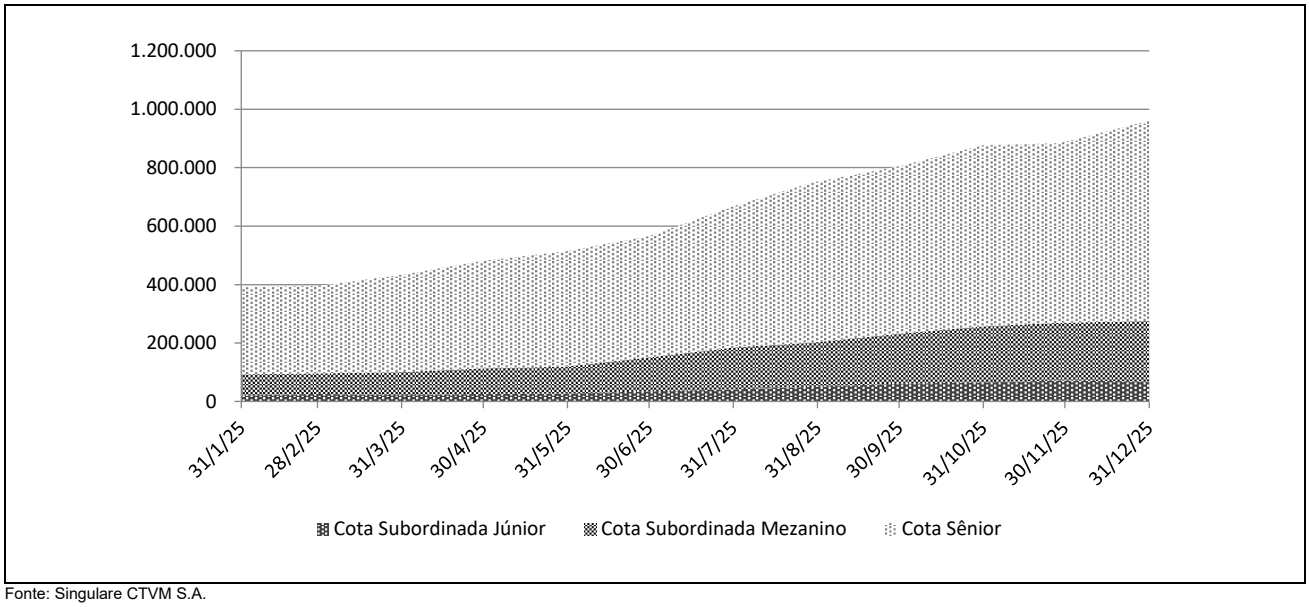
Data	Cota Sênior			Cotas Sub. Mezanino A		
	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ PL (R$ Mil)
31/12/25	1.436	478	685.536	9	457	4.245
28/11/25	1.306	471	614.634	9	450	4.181
31/10/25	1.335	465	620.362	9	445	4.127
30/9/25	1.253	458	573.498	9	438	4.062
29/8/25	1.216	451	548.514	9	431	4.001
31/7/25	1.085	445	482.875	9	425	3.943
30/6/25	949	438	415.797	9	418	3.636
30/5/25	913	433	394.801	9	412	3.586
30/4/25	864	427	368.453	9	407	3.536
31/3/25	790	421	332.730	9	401	3.490
28/2/25	717	417	298.534	9	397	3.448
31/1/25	724	412	298.067	9	392	3.406

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Posição do PL – Subclasses (R$ Mil)									
Data	Cota Sub. Mezanino D			Cota Subordinada Júnior					PL do Fundo (R$ Mil)
	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ PL (R$ Mil)	Quant.	$ / Unid. (R$ Mil)	$ PL (R$ Mil)	Sub. Jr. (% do PL)	Sub. Total (% do PL)	
31/12/25	1.143	177	202.542	0	271.490.091	68.494	7,1%	28,7%	960.817
28/11/25	1.111	175	193.945	0	269.998.040	71.436	8,1%	30,5%	884.196
31/10/25	1.087	172	187.301	0	246.265.917	65.556	7,5%	29,3%	877.346
30/9/25	983	170	166.710	0	216.210.438	60.569	7,5%	28,7%	804.838
29/8/25	877	167	146.449	0	174.211.213	50.316	6,7%	26,8%	749.279
31/7/25	848	165	139.593	0	141.922.189	41.641	6,2%	27,7%	668.052
30/6/25	695	162	112.693	0	110.223.301	34.427	6,1%	26,6%	566.553
30/5/25	553	160	88.407	0	78.124.467	27.109	5,3%	23,2%	513.903
30/4/25	534	158	84.199	0	73.739.877	25.826	5,4%	23,6%	482.014
31/3/25	483	156	75.216	0	59.225.691	21.602	5,0%	23,2%	433.038
28/2/25	436	154	67.060	0	48.438.656	25.714	6,5%	24,4%	394.757
31/1/25	451	152	68.438	0	38.705.530	20.881	5,3%	23,7%	390.792

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Evolução no Valor do PL Total (R$ Mil)



Fonte: Singulare CTVM S.A.

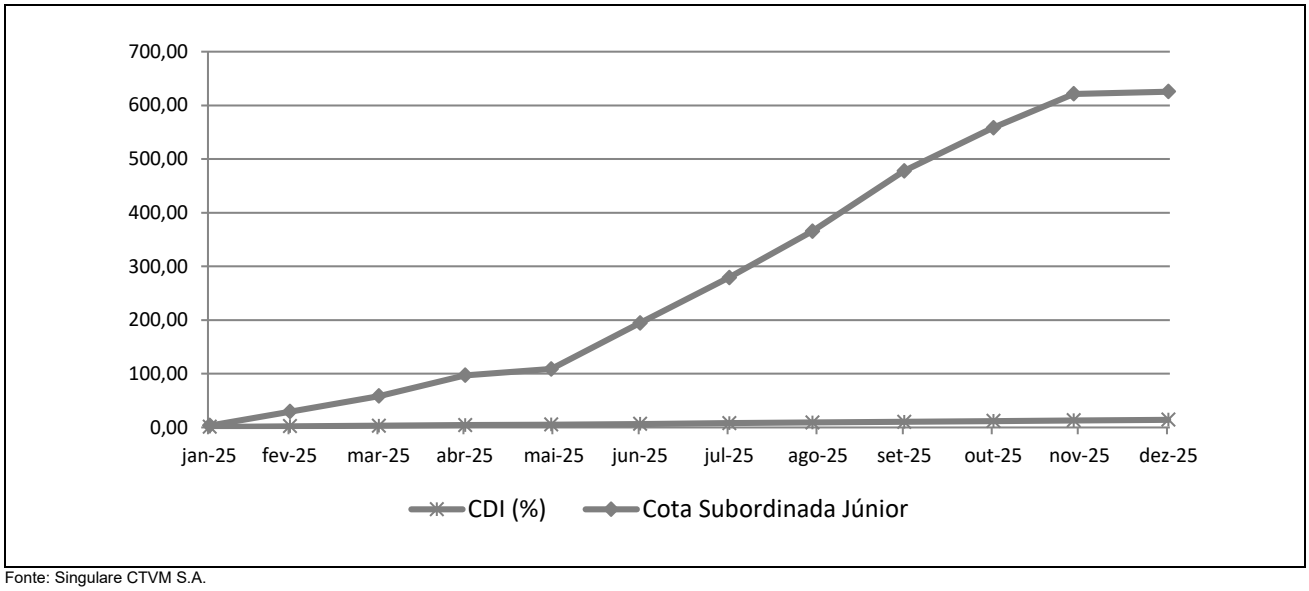
Rentabilidade Mensal das Subclasses de Cotas								
Mês	CDI (%)		Cotas Seniores			Cotas Sub. Mezanino A		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
dez/25	1,22	14,32	1,47	120,14	17,41	1,53	125,18	18,20
nov/25	1,05	12,95	1,26	120,12	15,72	1,32	125,16	16,42
out/25	1,28	11,77	1,53	120,15	14,27	1,60	125,19	14,91
set/25	1,22	10,36	1,47	120,14	12,55	1,53	125,18	13,10
ago/25	1,16	9,03	1,40	120,13	10,92	1,46	125,17	11,40
jul/25	1,28	7,78	1,53	120,15	9,39	1,60	125,19	9,80
jun/25	1,10	6,42	1,32	120,03	7,74	1,37	125,06	8,07
mai/25	1,14	5,26	1,37	119,94	6,34	1,42	124,98	6,61
abr/25	1,06	4,08	1,27	120,12	4,91	1,32	125,16	5,12
mar/25	0,96	2,99	1,15	119,67	3,59	1,20	124,68	3,74
fev/25	0,99	2,01	1,18	120,11	2,41	1,23	125,15	2,51
jan/25	1,01	1,01	1,21	119,69	1,21	1,26	124,71	1,26

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Rentabilidade Mensal das Subclasses de Cotas								
Mês	CDI (%)		Cotas Sub. Mezanino D			Cota Subordinada Júnior		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
dez/25	1,22	14,32	1,53	125,18	18,20	0,55	45,30	625,55
nov/25	1,05	12,95	1,32	125,16	16,42	9,64	915,43	621,56
out/25	1,28	11,77	1,60	125,19	14,91	13,90	1.089,65	558,14
set/25	1,22	10,36	1,53	125,18	13,10	24,11	1.976,20	477,82
ago/25	1,16	9,03	1,46	125,17	11,40	22,75	1.954,31	365,57
jul/25	1,28	7,78	1,60	125,19	9,80	28,76	2.254,30	279,28
jun/25	1,10	6,42	1,37	125,06	8,07	41,09	3.745,39	194,57
mai/25	1,14	5,26	1,42	124,98	6,61	5,95	522,14	108,78
abr/25	1,06	4,08	1,32	125,16	5,12	24,51	2.320,96	97,06
mar/25	0,96	2,99	1,20	124,68	3,74	22,27	2.310,04	58,28
fev/25	0,99	2,01	1,23	125,15	2,51	25,15	2.552,12	29,45
jan/25	1,01	1,01	1,26	124,71	1,26	3,44	339,31	3,44

Fonte: Singulare CTVM S.A.

Rentabilidade Acumulada (%)



Fonte: Singulare CTVM S.A.

INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação da classificação de risco da Subclasse de Cotas de Seniores e atribuição da Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino A, B, C e D do FIDC Exodus Institucional – Classe Única (Fundo), reuniu-se, via teleconferência, no dia 12 de fevereiro de 2026. Esta reunião de comitê está registrada na Ata Nº 20260212-01.
2. A classificação indicada está contemplada na "Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs", disponível em: *https://www.austin.com.br/Documentos/Escalas-Rating-FIDCs_FICFIDCs.html*.
3. A classificação de risco de crédito decorre da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de Securitização de Recebíveis, disponível em: *https://www.austin.com.br/Documentos/Metodologia-Rating-Securiticacao_Recebiveis.html*.
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de risco de crédito para Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios lastreadas em recebíveis comerciais.
5. As classificações de risco de crédito atribuídas pela Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes da Administradora. Adicionalmente, os analistas fizeram uso de informações públicas, especialmente daquelas obtidas no website da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a presente ação de rating e para a atribuição de uma classificação de risco de crédito. Dentre as informações utilizadas para esta análise, destacam-se: i) Regulamento datado de 10 de julho de 2025, e ii) informações sobre a composição da carteira, PDD, quantidade de Cotas, e PL (base: set/25).
8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características de sua carteira atual e potencial e seu desempenho histórico e o desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.
9. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.
10. As classificações serão revisadas e atualizadas trimestralmente. A Austin Rating observa, entretanto, que poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, inclusive no intervalo entre os monitoramentos trimestrais previstos.
11. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.
12. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.
13. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
14. As classificações foram comunicadas ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 13 de fevereiro de 2026. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e tampouco promovida alteração na classificação atribuída inicialmente em razão dos comentários e observações realizados pelo contratante.
15. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao que dispõe o artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

DISCLAIMERS / AVISOS LEGAIS

A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA. As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de "grau de investimento" e de "grau especulativo". Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser consideradas como "grau de investimento" e de "grau especulativo". A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS. As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (ii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS. Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a riscos de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020, assim como com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, e tampouco pela classificação atribuída.

A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE "ROAD SHOWS" PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2026 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTE DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**