RELATÓRIO TITAN FIDC - 4T2025

TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
20 De Fevereiro De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0041-2025- FIDC - SENIOR	**BBB(FE) ✓**
	CP3(FE) ✓
	LONGO: ESTÁVEL
	CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0041-2025 / FIDC - Senior / 45.523.682/0001-55

Confirmação dos Ratings BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 20 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de abril de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 19/02/2026, 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 Liberum Ratings confirmou a classificação de risco BBB de longo prazo e CP3 de curto prazo com perspectiva estável para a cota sênior do TITAN FIDC.

O rating foi fundamentado, principalmente, na qualidade dos créditos adquiridos pelo Fundo, na possibilidade de concentração dos cedentes e sacados, os critérios de elegibilidade, nos índices de subordinação, recompra e qualidade da liquidação dos ativos. Além disso, foi considerado o histórico de rentabilidade positiva da cota subordinada júnior, que por sua vez, serve de proteção para as cotas superiores e estão mais suscetíveis as oscilações da carteira.

A análise levou em consideração, entre outros pontos, o prazo médio da carteira, de 43 dias, que está abaixo do limite regulamentar de 60 dias, o que contribui para uma maior eficiência no giro dos ativos. A liquidação do Fundo ocorreu com pontualidade mediana; utilizando a métrica de D+3, observou-se que 34% das operações apresentaram atraso no último mês. Além disso, destaca-se que o principal cedente diminuiu o volume de recompras, atingindo 1,48% do PL em janeiro de 2026.

O montante de créditos vencidos atingiu R$ 9,2 milhões, enquanto a Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) totalizou R$ 4,1 milhões, sendo suficiente para cobrir 59% dos valores vencidos há mais de 30 dias. O índice de subordinação da cota sênior apresenta elevada cobertura, tendo alcançado 66,22% em janeiro de 2026, superior ao limite regulamentar de 33,33%, funcionando como uma proteção adicional contra provisões e inadimplência.

Por fim, também foram ponderados o desempenho positivo, estrutura e a capacidade técnica da BETA ANÁLISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA, localizada em São Paulo/SP, consultoria responsável pela seleção e limitação dos direitos creditórios, além do histórico operacional do Fundo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	45.523.682/0001-55
Data de Registro	02/05/2022
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Podem ser originados de operações realizadas com Cedentes que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, e devem ser representados por (a) Duplicatas, Notas Promissórias, Cheques, Notas Comerciais, Cédulas de Crédito Bancário, Cédulas de Crédito Imobiliário, Cédulas de Produtor Rural, recebíveis de cartão de crédito, Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos e Serviços (b) todo e qualquer instrumento representativo de crédito, desde que aprovado pela Administradora e Gestora no que diz respeito às suas respectivas esferas de análise; e (c) cotas de emissão de FIDCs.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	15% do PL
Concentração Maior Sacado	10% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Gestor	TERCON INVESTIMENTOS S.A.
Consultor Especializado	BETA ANALISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA
Agente de Cobrança	BETA ANALISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	01/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final de janeiro de 2026, o TITAN FIDC apresenta os seguintes indicadores referentes ao 4º trimestre de 2026. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 31,06 milhões. A composição da carteira alcançou um total de R$ 33,37 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 27,59%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) registrou um valor total de R$ 4,13 milhões, apresentando uma redução de 27,15% em relação a setembro de 2025, e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 59,36%. O prazo médio dos recebíveis foi de 43 dias, com uma variação de crescimento de 10 dias em relação a setembro de 2025, estando enquadrado dentro do limite regulamentar estipulado em 60 dias.

O percentual de concentração do maior cedente foi de 9,70%, e o percentual de concentração do maior sacado foi de 5,71%, ambos respeitando os limites regulamentares. Neste contexto, observou-se que a carteira possui cedentes com volume considerável de créditos vencidos e que se fossem totalmente provisionados teria impacto no Fundo, a Liberum Ratings seguirá acompanhando de perto os principais indicadores e caso o desempenho piore, a classificação poderá ser reavaliada.

O volume de liquidação mensal foi de R$ 12,85 milhões em janeiro, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 65,92% e um percentual de liquidação em atraso de 34,07%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 18 dias. O percentual de recompra sobre a liquidação foi de 3,56% e o percentual de recompra sobre o PL foi de 1,47%. Ao longo do período analisado, foram captados R$ 500 mil, enquanto as amortizações somaram R$ 3,9 milhões, com as subordinações mínimas regulamentares sendo respeitadas. A rentabilidade acumulada das cotas subordinadas júnior em 4T2026 foi de 20,52%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados, elevação do indicador de recompra, aumento dos créditos com migração para faixas mais longas, assim como o deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade do ativo lastro.

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.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos que devem respeitar o regulamento, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do curto prazo de vencimento dos direitos creditórios da carteira (levando-se em consideração o prazo médio ponderado), face às regras de resgate para as Cotas Seniores (D+30), Mezanino (D+30), considera-se que o risco de liquidez está condicionado, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios uma vez que a principal fonte de recursos do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores. A formação de liquidez se refere 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.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Direitos creditórios: São originados de operações realizadas com Cedentes que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, e devem ser representados por (a) Duplicatas, Notas Promissórias, Cheques, Notas Comerciais, Cédulas de Crédito Bancário, Cédulas de Crédito imobiliário, Cédulas de Produtor Rural, recebíveis de cartão de crédito, Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos e Serviços (b) todo e qualquer instrumento representativo de crédito, desde que aprovado pela Administradora e Gestora no que diz respeito às suas respectivas esferas de análise; e (c) cotas de emissão de FIDCs.

Consultoria especializada. A BETA ANÁLISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA, com sede em Santana/SP. Oferece serviços de antecipação dede recebíveis, priorizando a necessidade individual de cada cliente. Os representantes do Grupo possuem mais de 10 anos de experiencia no mercado de fomento.

Limites de concentração e critérios de elegibilidade. O regulamento define limite de concentração para o maior cedente, podendo concentrar até 15% do patrimônio líquido. Já os devedores/sacados poderão concentrar até 10% do PL.
Adicionalmente, os direitos creditórios não poderão; (i) Estar vencidos e pendentes de pagamento na data de sua cessão. (ii) Não devem ser resultantes de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia. (iii) Serem constituídos ou terem validade jurídica da cessão para a classe de cotas seja considerada um fator preponderante de risco. (iv) O devedor ou coobrigado serem sociedade empresária em recuperação judicial ou extrajudicial ou (v) serem cedidos por sociedade empresária em recuperação judicial ou extrajudicial. (vi) Serem de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas. O fundo também não poderá ter cotas de FIDC's que invistam nos direitos creditórios referidos de 'i' a 'vi'.

Subordinação para as cotas. Apesar das aplicações realizadas no Fundo não contarem com coobrigação da Administradora, da Gestora, da Consultora, do Custodiante ou de quaisquer terceiros, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino possuem proteção via subordinação mínima de 33,33% e 16,67% respectivamente. A Liberum Ratings pondera o grau de alavancagem na estrutura do fundo no qual as subordinações mínimas podem garantir uma cobertura (segurança) para pagamento e amortização das cotas.

Risco de liquidez. Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio de liquidação 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 e aumento do custo de oportunidade em detrimento do investimento em ativos com baixo risco ou outras negociações feitas pelo fundo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá aplicar o saldo remanescente do PL que não estiver alocado em carteira de direitos creditórios em: (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 (Depósito Interfinanceiro) 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.

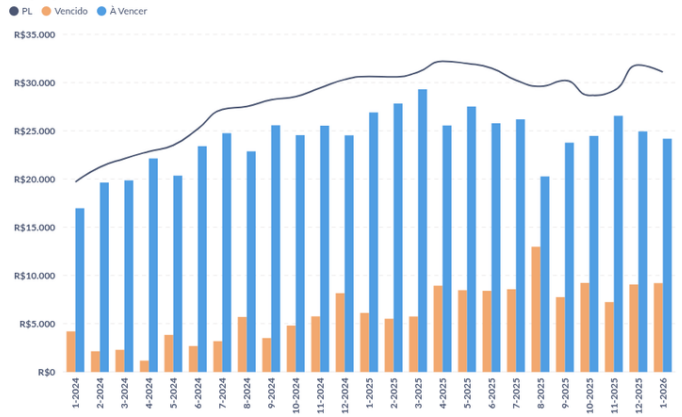
LÂMINAS

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.

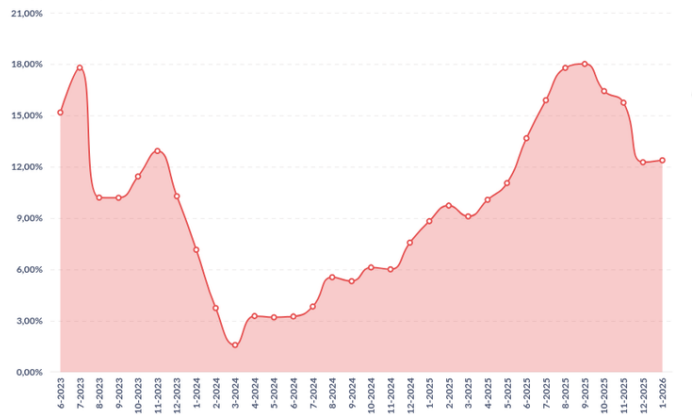
Composição do PL (R$ mil)

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$)
3-2025	31.049	29.280	5.754	17	0	19	1	0	-836	0	-3.186
4-2025	32.184	25.519	8.930	0	1.262	20	6	0	-84	0	-3.468
5-2025	31.944	27.496	8.468	0	78	20	1	0	-147	0	-3.972
6-2025	31.466	25.745	8.415	0	212	20	6	0	1.736	0	-4.667
7-2025	30.217	26.165	8.562	0	1.395	20	2	0	-411	0	-5.517
8-2025	29.575	20.245	12.965	0	2.503	20	2	0	-258	0	-5.903
9-2025	30.188	23.741	7.757	0	4.348	20	4	0	-11	0	-5.671
10-2025	28.644	24.448	9.234	14	370	20	1	0	87	0	-5.531
11-2025	29.138	26.523	7.243	0	615	20	0	0	-197	249	-5.315
12-2025	31.795	24.920	9.059	0	1.830	20	0	0	-117	249	-4.167
1-2026	31.055	24.163	9.209	0	1.296	20	6	0	317	175	-4.131

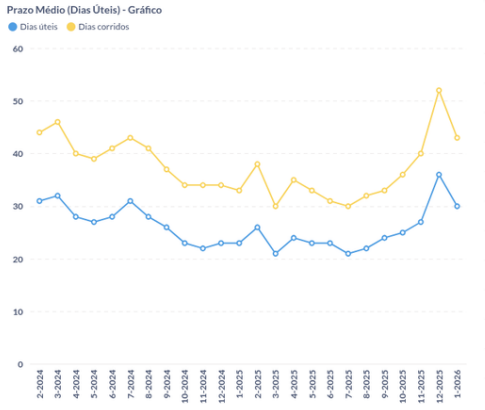
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



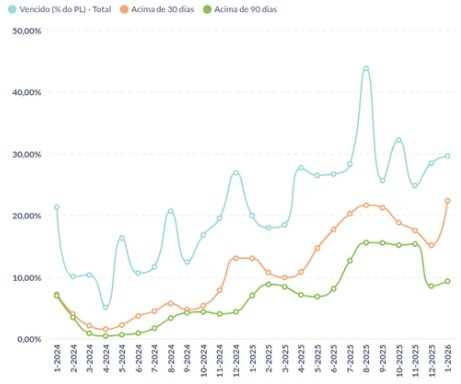
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
3-2025	29.280	18.866	7.365	2.221	828
4-2025	25.519	12.378	10.148	2.067	926
5-2025	27.496	15.435	8.574	2.033	1.454
6-2025	25.745	16.846	5.774	1.640	1.485
7-2025	26.165	17.085	6.321	2.097	662
8-2025	20.245	11.136	6.400	1.653	1.056
9-2025	23.741	15.477	4.679	2.462	1.123
10-2025	24.448	13.507	7.385	1.757	1.799
11-2025	26.523	13.960	6.572	3.987	2.004
12-2025	24.920	11.624	8.309	2.145	2.842
1-2026	24.163	14.398	5.495	2.601	1.668

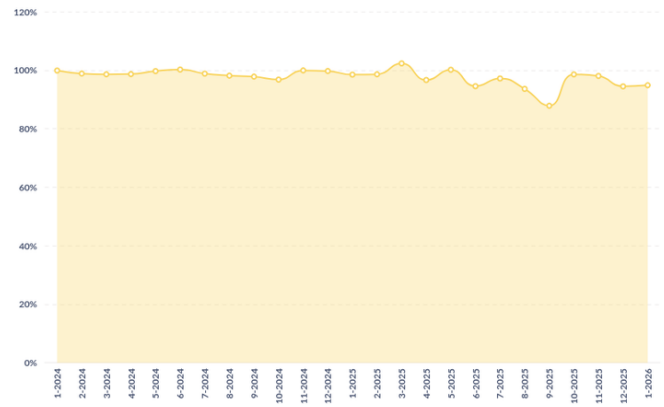
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



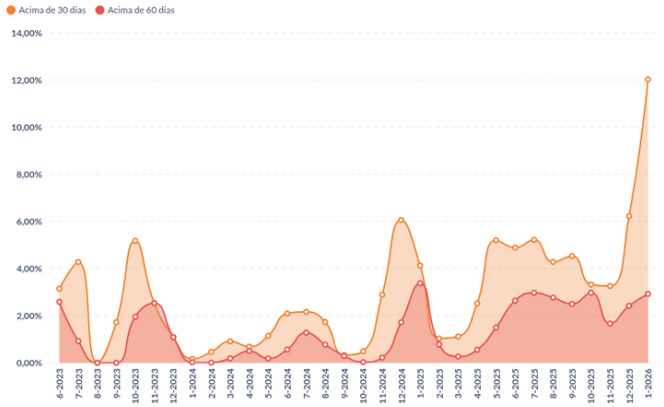
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
3-2025	5.754	2.649	394	78	1.452	1.181
4-2025	8.930	5.432	843	346	641	1.668
5-2025	8.468	3.756	1.701	810	740	1.462
6-2025	8.415	2.827	1.396	1.622	1.074	1.495
7-2025	8.562	2.424	1.105	1.197	2.321	1.516
8-2025	12.965	6.548	853	940	2.990	1.635
9-2025	7.757	1.325	859	867	2.742	1.963
10-2025	9.234	3.826	201	849	2.148	2.210
11-2025	7.243	2.119	543	89	1.803	2.689
12-2025	9.059	4.224	1.399	706	866	1.862
1-2026	9.209	2.251	3.279	771	928	1.980

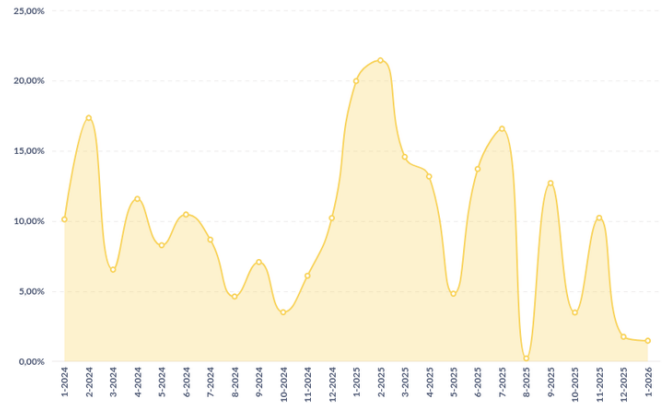
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



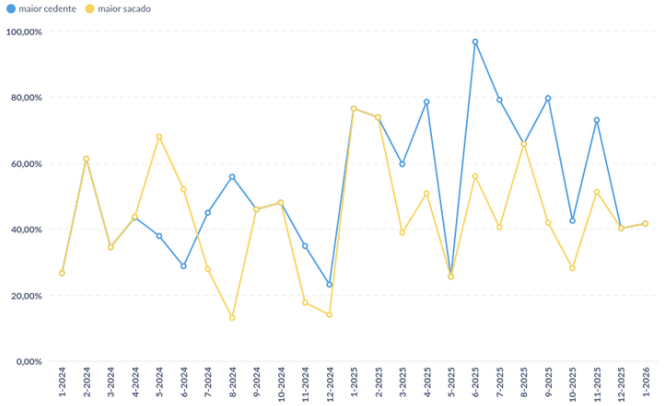
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



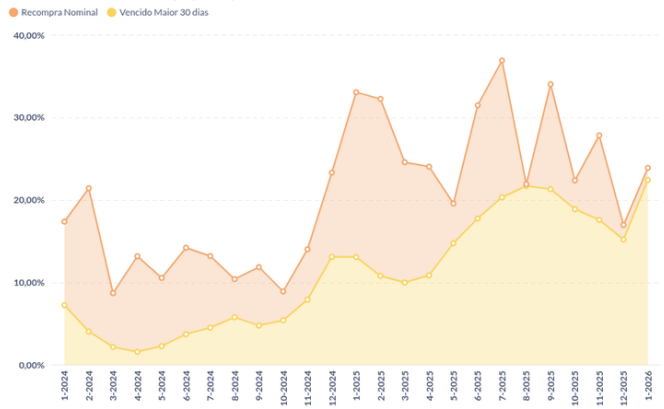
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



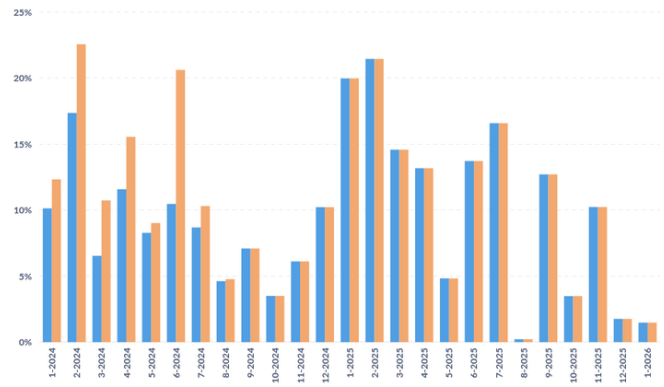
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



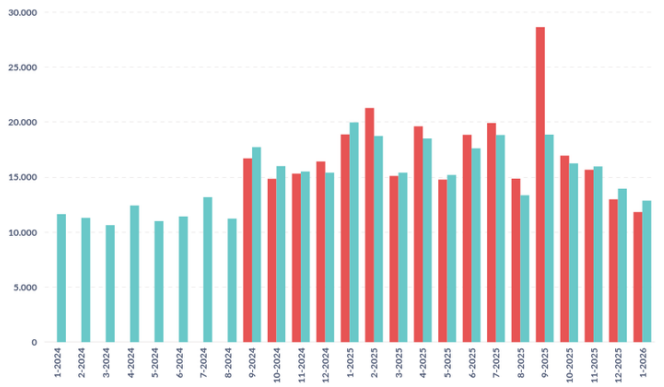
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2025	14,6%	10,0%	24,6%
4-2025	13,2%	10,9%	24,0%
5-2025	4,8%	14,8%	19,6%
6-2025	13,7%	17,8%	31,5%
7-2025	16,6%	20,3%	36,9%
8-2025	0,2%	21,7%	21,9%
9-2025	12,7%	21,3%	34,0%
10-2025	3,5%	18,9%	22,4%
11-2025	10,2%	17,6%	27,8%
12-2025	1,8%	15,2%	17,0%
1-2026	1,5%	22,4%	23,9%

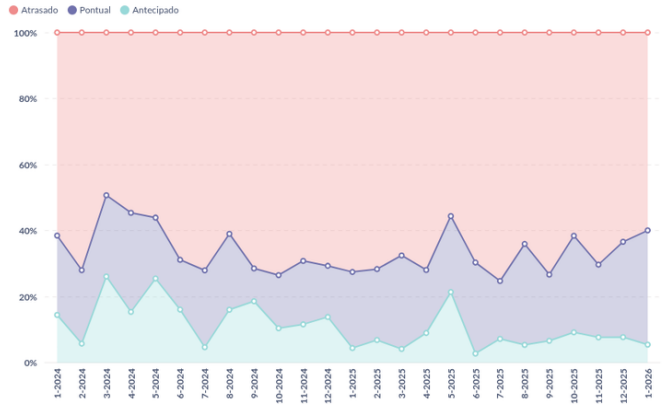
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



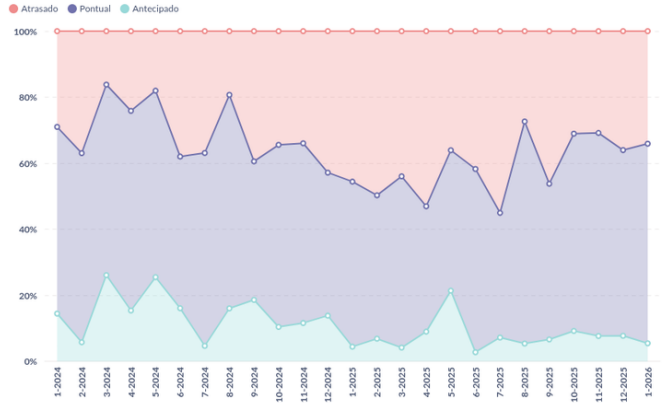
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	4%	28%	67%
4-2025	9%	19%	72%
5-2025	21%	23%	56%
6-2025	3%	28%	70%
7-2025	7%	17%	75%
8-2025	5%	31%	64%
9-2025	7%	20%	73%
10-2025	9%	29%	62%
11-2025	8%	22%	70%
12-2025	8%	29%	63%
1-2026	6%	35%	60%

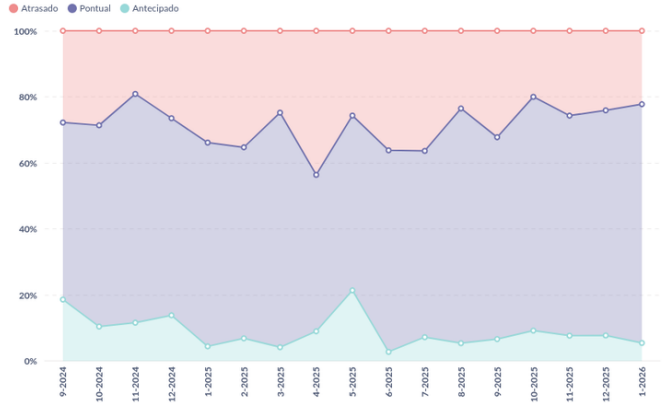
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



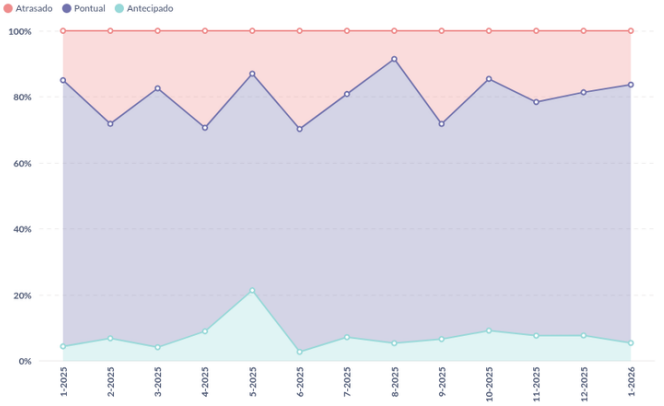
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	4%	52%	44%
4-2025	9%	38%	53%
5-2025	21%	43%	36%
6-2025	3%	55%	42%
7-2025	7%	38%	55%
8-2025	5%	67%	27%
9-2025	7%	47%	46%
10-2025	9%	60%	31%
11-2025	8%	61%	31%
12-2025	8%	56%	36%
1-2026	6%	60%	34%

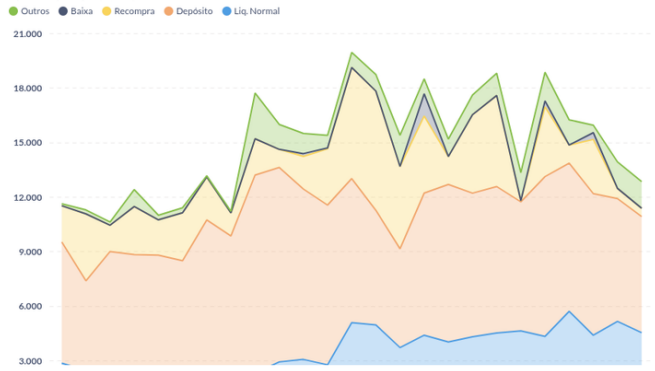
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



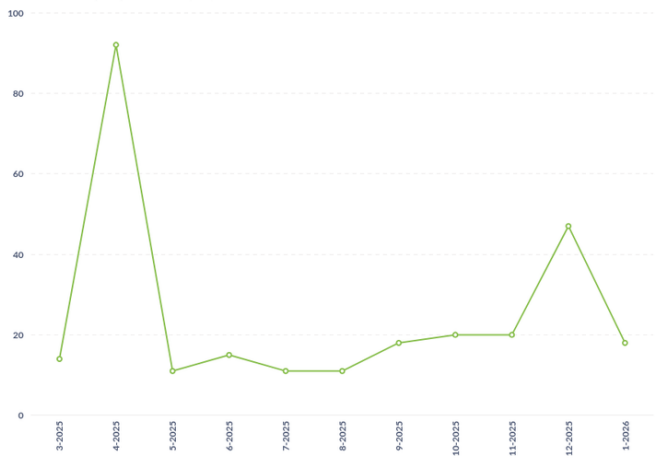
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



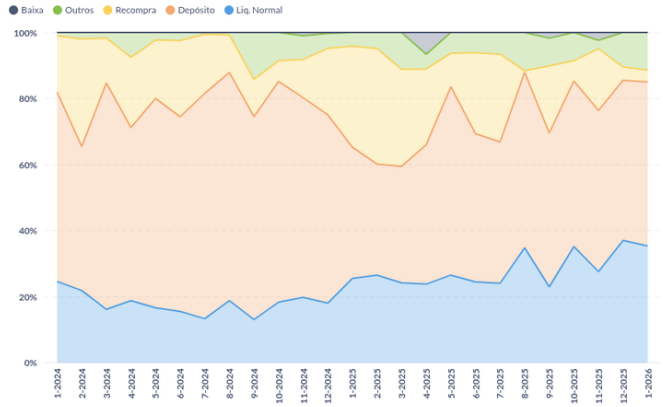
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



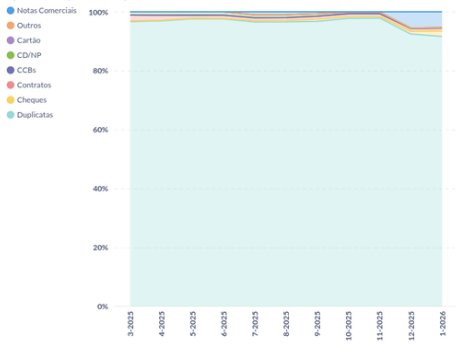
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2025	24,2%	35,3%	29,4%	0%	11,2%
4-2025	23,8%	42,2%	22,9%	6,6%	4,4%
5-2025	26,6%	57,0%	10,2%	0%	6,3%
6-2025	24,5%	44,9%	24,5%	0%	6,2%
7-2025	24,1%	42,8%	26,6%	0%	6,5%
8-2025	34,8%	53,1%	0,5%	0%	11,6%
9-2025	23,0%	46,6%	20,3%	1,73%	8,4%
10-2025	35,2%	50,1%	6,1%	0%	8,5%
11-2025	27,6%	48,8%	18,7%	2,34%	2,6%
12-2025	37,0%	48,5%	4,0%	0%	10,5%
1-2026	35,4%	49,7%	3,6%	0%	11,4%

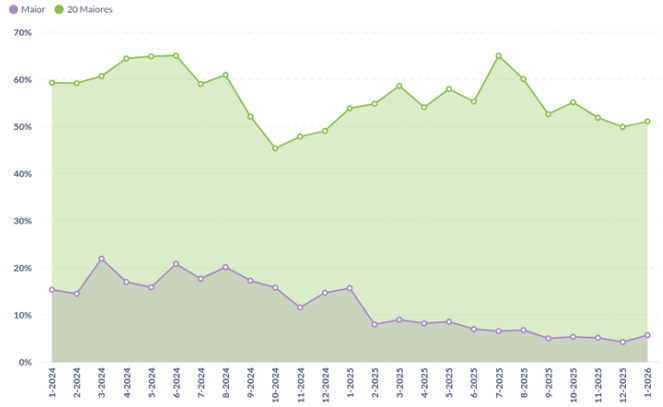
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2025	33.852	102	687	0	0	393	0	0
4-2025	33.392	66	598	0	0	393	0	0
5-2025	35.108	66	398	0	0	393	0	0
6-2025	33.332	66	368	0	0	393	0	0
7-2025	33.523	159	345	0	363	337	0	0
8-2025	32.072	162	319	0	320	337	0	0
9-2025	30.471	228	328	0	189	281	0	0
10-2025	32.945	193	326	0	49	169	0	0
11-2025	33.046	180	322	0	49	169	0	0
12-2025	31.414	305	320	0	1.883	56	0	0
1-2026	30.590	600	327	0	1.799	56	0	0

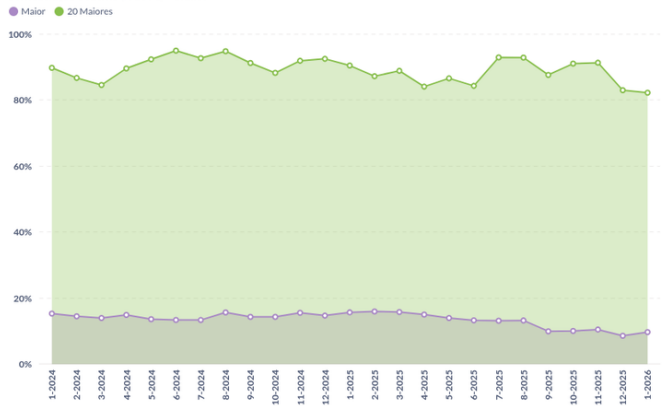
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	9,00%	28,78%	42,85%	51,27%	58,53%
4-2025	8,23%	24,46%	36,46%	46,81%	54,00%
5-2025	8,56%	26,26%	40,45%	50,34%	57,86%
6-2025	6,99%	26,89%	39,85%	48,80%	55,23%
7-2025	6,57%	30,47%	46,39%	56,99%	64,93%
8-2025	6,78%	28,00%	42,99%	52,30%	59,98%
9-2025	5,04%	20,56%	35,34%	44,64%	52,55%
10-2025	5,34%	20,62%	33,82%	45,64%	55,07%
11-2025	5,15%	20,42%	33,56%	43,17%	51,79%
12-2025	4,25%	18,83%	32,81%	41,81%	49,85%
1-2026	5,71%	19,37%	31,36%	42,08%	51,00%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	15,77%	43,52%	64,40%	78,61%	88,80%
4-2025	15,03%	40,45%	61,22%	75,17%	84,02%
5-2025	13,97%	41,31%	62,29%	77,14%	86,53%
6-2025	13,28%	38,82%	59,08%	73,47%	84,25%
7-2025	13,14%	43,37%	65,97%	81,92%	92,86%
8-2025	13,23%	42,82%	69,73%	83,79%	92,82%
9-2025	9,95%	39,51%	64,04%	78,63%	87,57%
10-2025	10,05%	40,11%	64,65%	79,55%	90,99%
11-2025	10,48%	41,00%	64,29%	80,29%	91,26%
12-2025	8,58%	36,03%	58,37%	72,96%	82,92%
1-2026	9,70%	33,84%	54,23%	70,23%	82,19%

PL das Cotas (R$ mil)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	FIDC	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2025	3	31.049	11.095	0	0	0	19.955
	4	32.184	12.254	0	0	0	19.930
	5	31.944	12.434	0	0	0	19.510
	6	31.466	12.609	0	0	0	18.857
	7	30.217	11.811	0	0	0	18.405
	8	29.575	11.484	0	0	0	18.091
	9	30.188	11.664	0	0	0	18.524
	10	28.644	10.155	0	0	0	18.489
	11	29.138	10.292	0	0	0	18.845
	12	31.795	10.957	0	0	0	20.838
2026	1	31.055	10.492	0	0	0	20.564

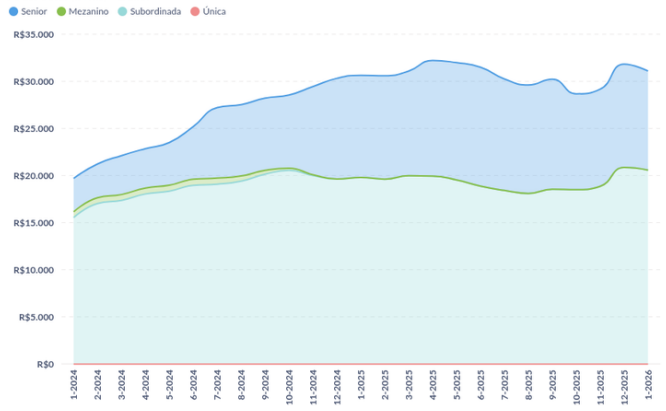
Quantidade de Cotas

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS				
Ano	Mês	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2025	3	441,68	0,00	0,00	0,00	321,39
	4	481,22	0,00	0,00	0,00	314,39
	5	481,22	0,00	0,00	0,00	310,06
	6	481,22	0,00	0,00	0,00	306,54
	7	443,51	0,00	0,00	0,00	302,89
	8	424,87	0,00	0,00	0,00	294,75
	9	424,87	0,00	0,00	0,00	291,06
	10	363,94	0,00	0,00	0,00	284,66
	11	363,94	0,00	0,00	0,00	280,82
	12	381,45	0,00	0,00	0,00	279,33
2026	1	359,88	0,00	0,00	0,00	268,10

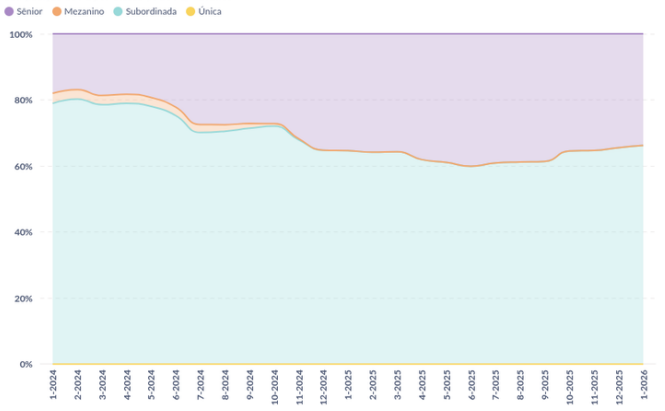
Valor das Cotas (R$)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS				
Ano	Mês	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2025	3	25.119,43	0,00	0,00	0,00	62.087,91
	4	25.463,80	0,00	0,00	0,00	63.392,73
	5	25.837,64	0,00	0,00	0,00	62.924,29
	6	26.202,30	0,00	0,00	0,00	61.517,12
	7	26.631,73	0,00	0,00	0,00	60.765,13
	8	27.029,97	0,00	0,00	0,00	61.375,81
	9	27.453,55	0,00	0,00	0,00	63.643,19
	10	27.903,50	0,00	0,00	0,00	64.950,77
	11	28.280,74	0,00	0,00	0,00	67.107,20
	12	28.723,93	0,00	0,00	0,00	74.598,48
2026	1	29.153,45	0,00	0,00	0,00	76.700,96

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
3-2025	64.27%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2025	61.93%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2025	61.08%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2025	59.93%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2025	60.91%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2025	61.17%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2025	61.36%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2025	64.55%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2025	64.68%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2025	65.54%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2026	66.22%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	

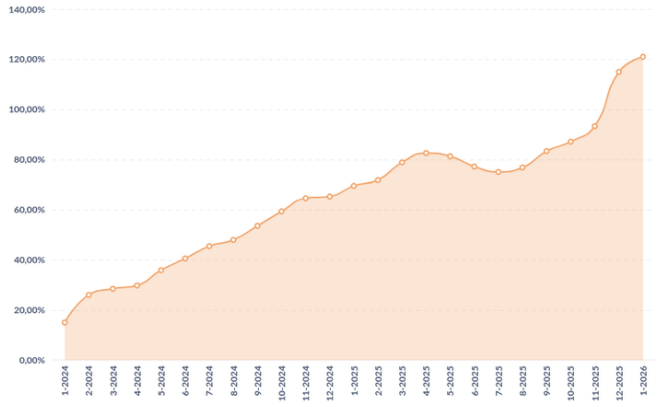
Captações (R$)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS				
Ano	Mês	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2025	3	0	0	0	0	0
	4	3.000.000	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0
	12	500.000	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0
Total geral		**3.500.000**	**0**	**0**	**0**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS				
Ano	Mês	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2025	3	0	8.876.260	1.319.720	845.955	439.401
	4	2.000.000	0	0	0	440.404
	5	0	0	0	0	275.480
	6	0	0	0	0	220.141
	7	1.000.000	0	0	0	219.661
	8	500.000	0	0	0	506.074
	9	0	0	0	0	231.156
	10	1.696.590	0	0	0	410.278
	11	0	0	0	0	254.067
	12	1.893	0	0	0	111.173
2026	1	620.145	0	0	0	851.574
Total geral		**5.818.628**	**8.876.260**	**1.319.720**	**845.955**	**3.959.409**

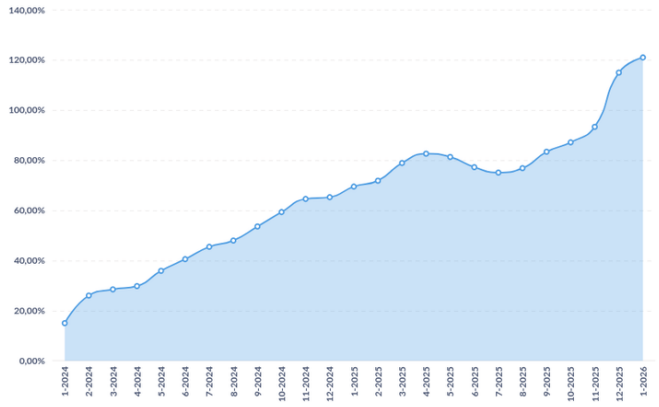
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2025	4,1%	0,0%
4-2025	2,1%	0,0%
5-2025	-0,7%	0,0%
6-2025	-2,2%	0,0%
7-2025	-1,2%	0,0%
8-2025	1,0%	0,0%
9-2025	3,7%	0,0%
10-2025	2,1%	0,0%
11-2025	3,3%	0,0%
12-2025	11,2%	0,0%
1-2026	2,8%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2025	4,1%	0,0%
4-2025	2,1%	0,0%
5-2025	-0,7%	0,0%
6-2025	-2,2%	0,0%
7-2025	-1,2%	0,0%
8-2025	1,0%	0,0%
9-2025	3,7%	0,0%
10-2025	2,1%	0,0%
11-2025	3,3%	0,0%
12-2025	11,2%	0,0%
1-2026	2,8%	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