RELATÓRIO DB 18 FIDC - 4T2025

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL DB 18

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

24 De Fevereiro De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0053-2015- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0053-2015 / FIDC - Subordinada / 18.269.128/0001-10

Confirmação do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 29 de junho de 2015

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 13/02/2026, registrado sob o número de ata 0099/2026, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou a classificação de risco de B para a cota subordinada júnior do DB 18 FIDC.

O rating é determinado pela qualidade dos créditos do Fundo, pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção deles, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços.

A classificação também ponderou a possibilidade de concentração elevada dos cedentes e sacados dos direitos creditórios (15%) da carteira e o risco de liquidez.

Os ratings também ponderaram o histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial DB 18
CNPJ	18.269.128/0001-10
Data de Registro	24/08/2012
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, Cheques contratos e CCB física ou eletrônica (via negociável), decorrentes de operações realizadas nos segmentos financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e prestação de serviços, já performados.
Taxa Mínima de Cessão	Não
Concentração Maior Cedente	15% do PL
Concentração Maior Sacado	15% do PL
Administrador	BANCO FINAXIS S.A.
Custodiante	BANCO FINAXIS S.A.
Gestor	PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	GT18 CONSULTORIA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

FATOS RELEVANTES

Em AGE realizada em outubro de 2025, foi deliberada a aprovação da alteração do apêndice da 1ª emissão da 22ª série de cotas seniores do DB 18 Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial.

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do quarto trimestre de 2025, o Patrimônio Líquido (PL) do DB 18 FIDC atingiu R$ 29 milhões. A composição da carteira apresenta um total de R$ 32,7 milhões, com volume de R$8,4 milhões em títulos vencidos. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) totaliza R$ 6,4 milhões, e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 98,8%. O prazo médio dos recebíveis é de 52 dias, apresentando um aumento de 2 dias em relação ao trimestre anterior. O percentual de concentração do maior cedente é de 10%, e o percentual de concentração do maior sacado é de 8,80%, ambos dentro dos limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em dezembro foi de R$ 12,3 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 80% e um percentual de liquidação em atraso de 20%.

O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso é de 10 dias. O percentual de recompra sobre a liquidação é de 6,24%, enquanto o percentual de recompra sobre o PL é de 2,67%. Ao longo do período analisado, não houve captação em nenhuma cota, enquanto a amortização, apenas na cota sênior 14 foi de R$ 133 mil em outubro de 2025. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. A rentabilidade na cota subordinada em dezembro foi de R$1,5%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem 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

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.
O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão da expectativa de prazo médio curto dos direitos creditórios e da possível existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas seniores, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

CONSIDERAÇÕES DO RATING

A qualidade dos direitos creditórios é modesta. Os clientes das empresas de factoring possuem fundamentos financeiros preponderantemente frágeis. Os títulos de crédito do FIDC são predominantemente formados por duplicatas resultantes de vendas mercantis e/ou prestação de serviços, adquiridos de clientes cedentes com perfil de risco médio. Os cedentes dos títulos, de maneira geral, são empresas pequenas e médias que possuem acesso restrito ao crédito bancário e necessidade de capital que muitas vezes excede os limites oferecidos pelas instituições financeiras.
Relevantes concentrações dos títulos de crédito de um mesmo cedente e sacado. O total de direitos creditórios de coobrigação de uma mesma empresa cedente e sacado pode representar até 15% do Patrimônio Líquido (PL) do Fundo.

Bons mecanismos de proteção por meio de subordinação entre cotas tendo em vista o perfil de risco dos créditos adquiridos pelo Fundo e os critérios de concentração. O Regulamento do Fundo estipula a participação de cotas subordinadas em montante mínimo equivalente a 50% do PL, o que fornece boa cobertura comparativamente aos níveis de créditos vencidos e regressados e aos limites de concentração permitidos em Regulamento, de até 20% do patrimônio do fundo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais.
Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o FIDC DB 18, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação deles. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos ao Fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis. Esse risco é potencializado pelo elevado giro da carteira.

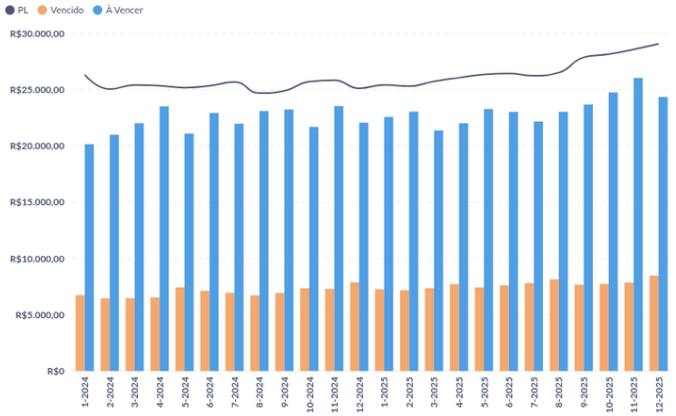
LÂMINAS

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.

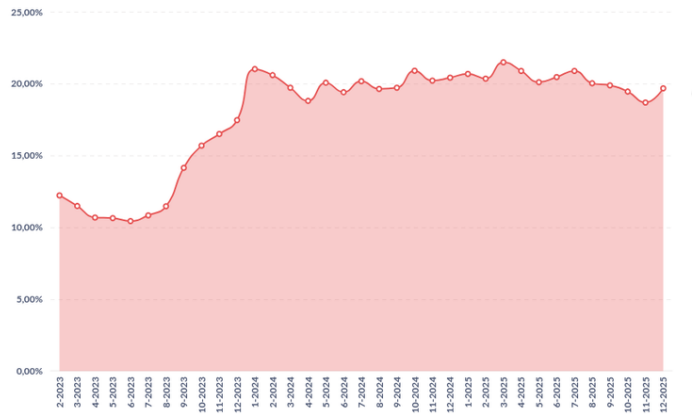
Composição do PL (R$ mil)

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	25.707	21.353	7.340	0	2.776	11	359	0	32	0	-6.165
4-2025	26.029	21.984	7.719	0	2.194	12	345	0	-24	0	-6.202
5-2025	26.322	23.258	7.421	0	1.529	12	197	0	71	0	-6.166
6-2025	26.404	23.007	7.601	0	1.361	12	370	0	312	0	-6.260
7-2025	26.207	22.139	7.796	0	2.292	12	324	0	-107	0	-6.250
8-2025	26.487	23.006	8.141	0	1.544	12	156	0	-137	0	-6.235
9-2025	27.835	23.644	7.664	0	2.190	12	397	0	151	0	-6.223
10-2025	28.123	24.720	7.724	0	1.899	0	255	0	-168	0	-6.307
11-2025	28.546	26.000	7.849	0	615	12	133	0	260	0	-6.323
12-2025	29.030	24.324	8.464	0	2.274	15	220	0	182	0	-6.450

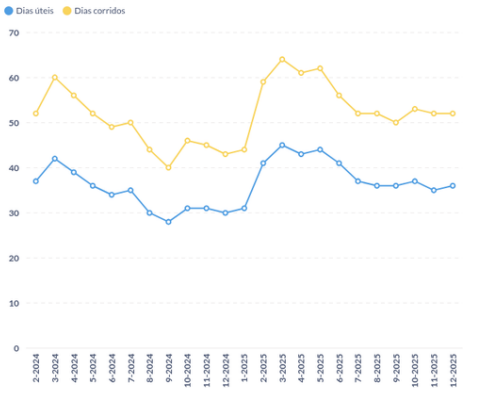
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



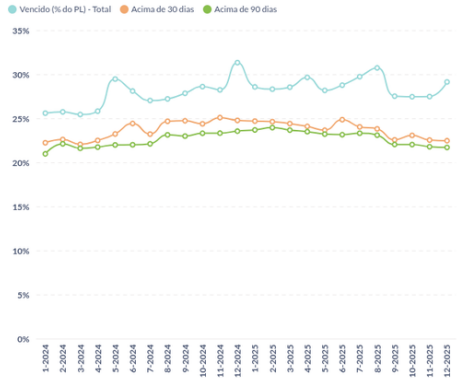
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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	21.353	9.786	4.955	2.515	4.097
4-2025	21.984	10.193	4.508	2.967	4.317
5-2025	23.258	8.734	5.875	4.537	4.111
6-2025	23.007	9.679	6.343	3.403	3.582
7-2025	22.139	10.196	5.567	3.667	2.709
8-2025	23.006	10.237	7.375	2.468	2.925
9-2025	23.644	11.267	6.182	3.369	2.826
10-2025	24.720	10.379	7.124	3.656	3.560
11-2025	26.000	11.519	6.881	3.468	4.133
12-2025	24.324	10.684	6.580	2.926	4.134

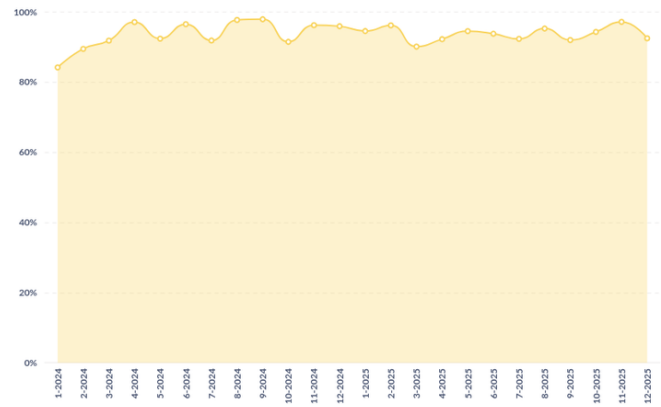
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



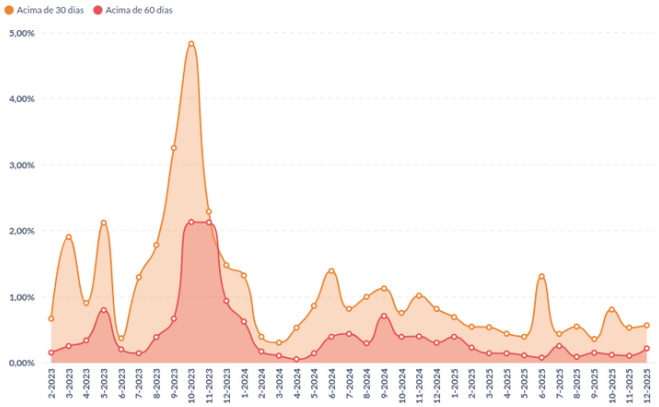
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	7.340	1.062	144	45	196	5.894
4-2025	7.719	1.443	92	63	180	5.940
5-2025	7.421	1.189	92	25	152	5.964
6-2025	7.601	1.034	432	17	113	6.004
7-2025	7.796	1.492	68	119	92	6.025
8-2025	8.141	1.827	162	30	57	6.064
9-2025	7.664	1.377	76	71	77	6.063
10-2025	7.724	1.230	254	38	129	6.073
11-2025	7.849	1.410	173	42	135	6.088
12-2025	8.464	1.935	133	91	190	6.114

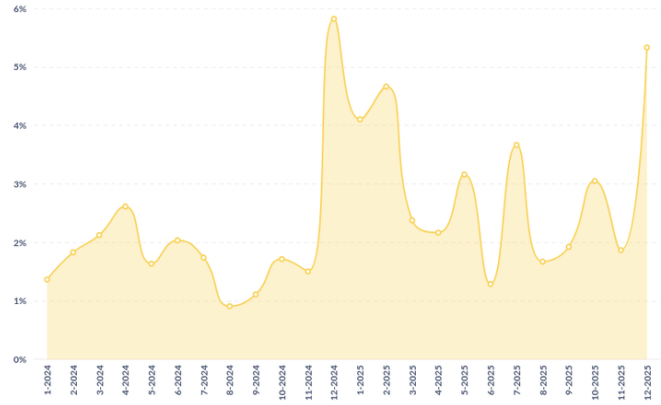
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



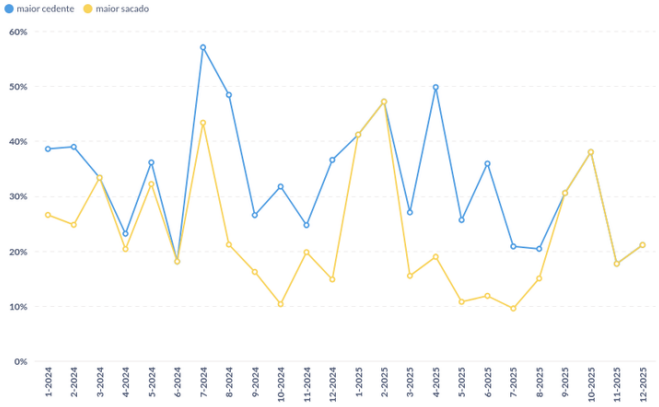
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



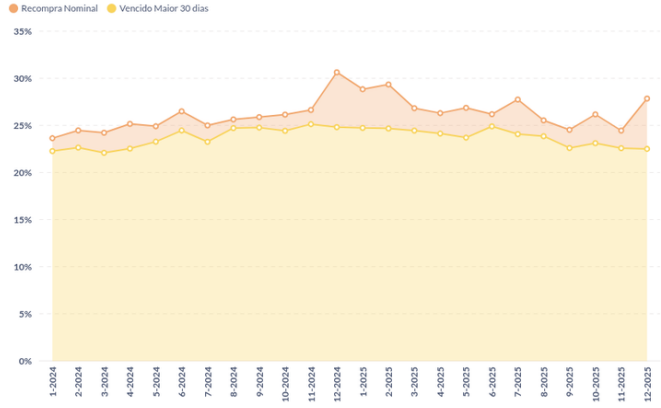
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



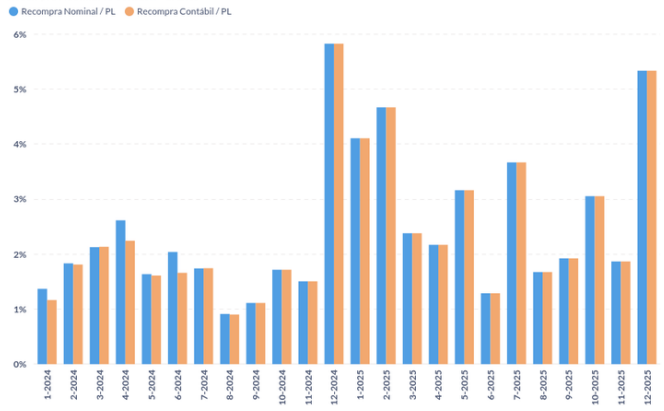
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



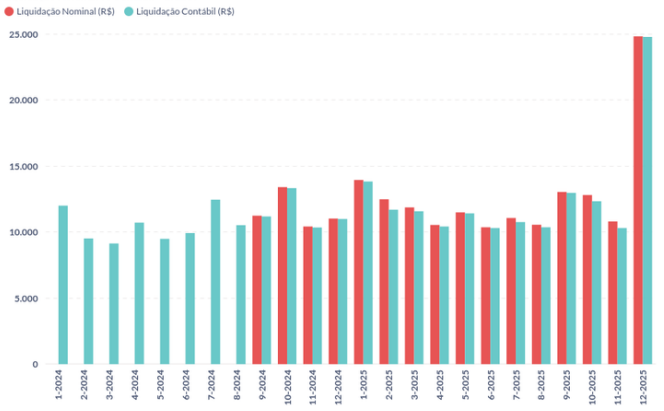
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2025	2,4%	24,4%	26,8%
4-2025	2,2%	24,1%	26,3%
5-2025	3,2%	23,7%	26,8%
6-2025	1,3%	24,9%	26,2%
7-2025	3,7%	24,1%	27,7%
8-2025	1,7%	23,8%	25,5%
9-2025	1,9%	22,6%	24,5%
10-2025	3,0%	23,1%	26,1%
11-2025	1,9%	22,6%	24,4%
12-2025	5,3%	22,5%	27,8%

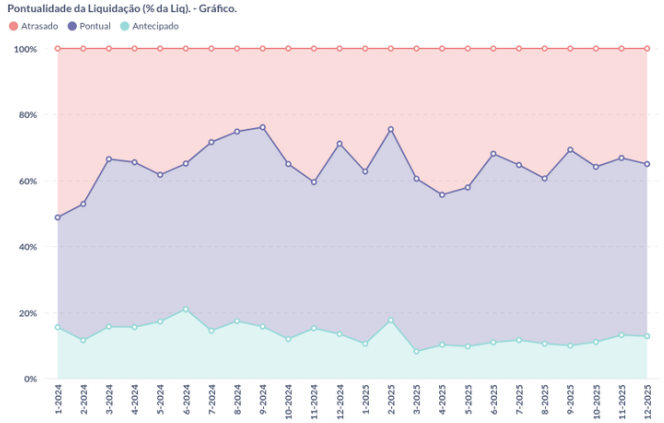
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



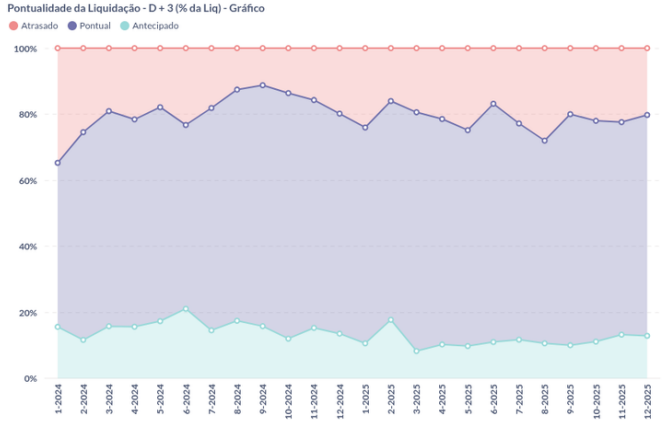
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	8%	52%	39%
4-2025	10%	45%	44%
5-2025	10%	48%	42%
6-2025	11%	57%	32%
7-2025	12%	53%	35%
8-2025	11%	50%	39%
9-2025	10%	59%	31%
10-2025	11%	53%	36%
11-2025	13%	54%	33%
12-2025	13%	52%	35%

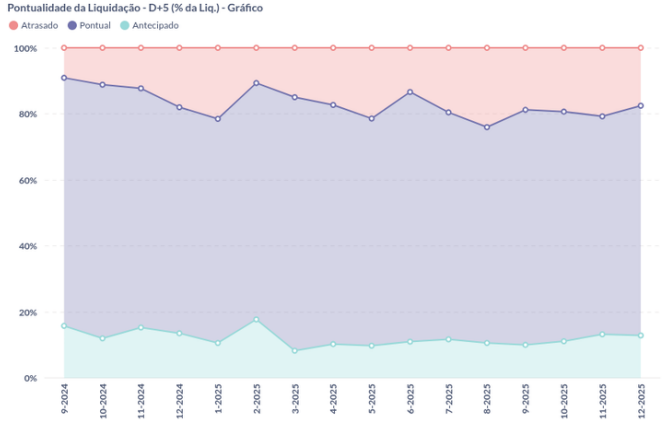
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



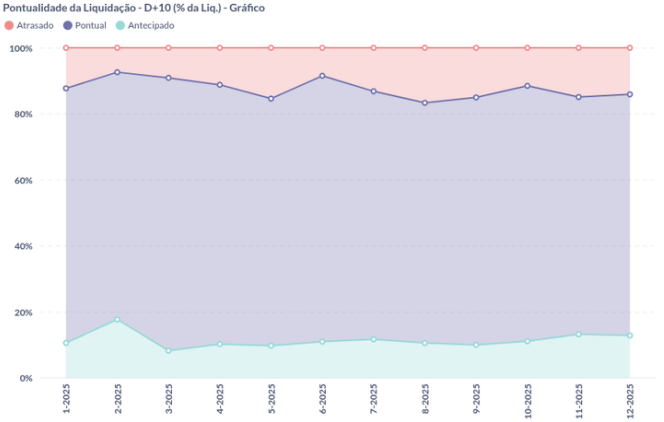
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2025	8%	72%	19%
4-2025	10%	68%	21%
5-2025	10%	65%	25%
6-2025	11%	72%	17%
7-2025	12%	65%	23%
8-2025	11%	61%	28%
9-2025	10%	70%	20%
10-2025	11%	67%	22%
11-2025	13%	64%	22%
12-2025	13%	67%	20%

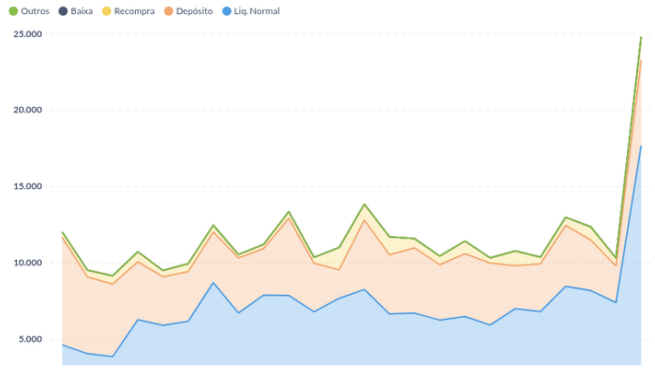
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



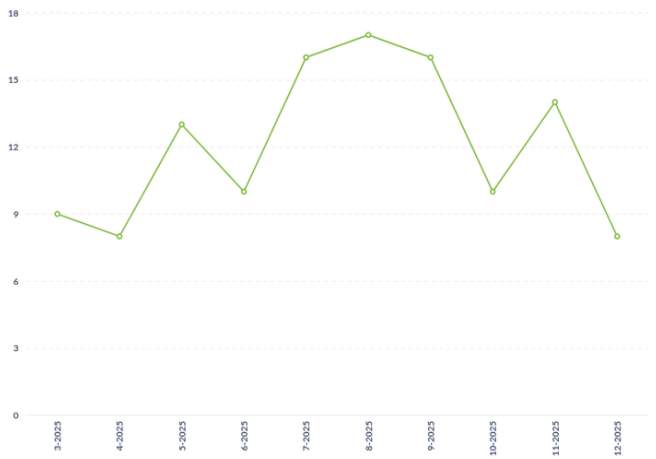
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



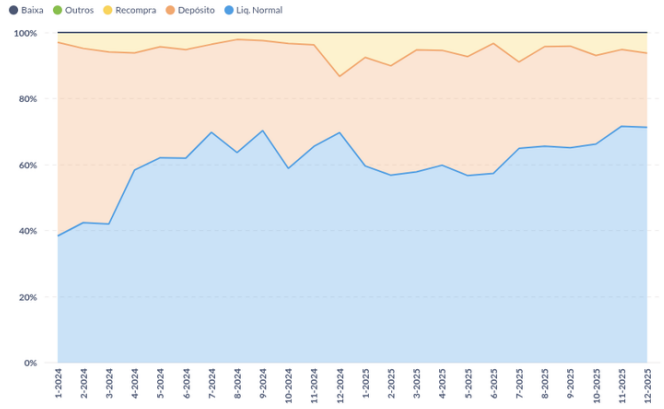
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



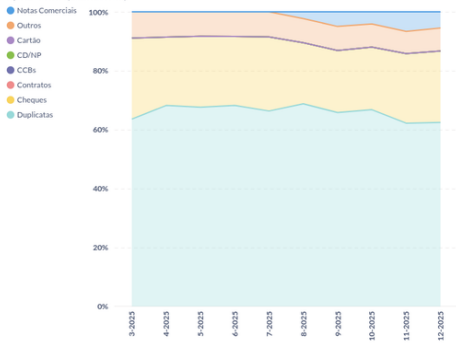
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2025	57,8%	36,9%	5,3%	0%	0,0%
4-2025	59,8%	34,8%	5,4%	0%	0,0%
5-2025	56,7%	36,0%	7,3%	0%	0,0%
6-2025	57,4%	39,4%	3,3%	0%	0,0%
7-2025	64,9%	26,2%	8,9%	0%	0,0%
8-2025	65,6%	30,2%	4,3%	0%	0,0%
9-2025	65,1%	30,7%	4,1%	0%	0,0%
10-2025	66,2%	26,8%	7,0%	0%	0,0%
11-2025	71,6%	23,2%	5,2%	0%	0,0%
12-2025	71,3%	22,4%	6,2%	0%	0,0%

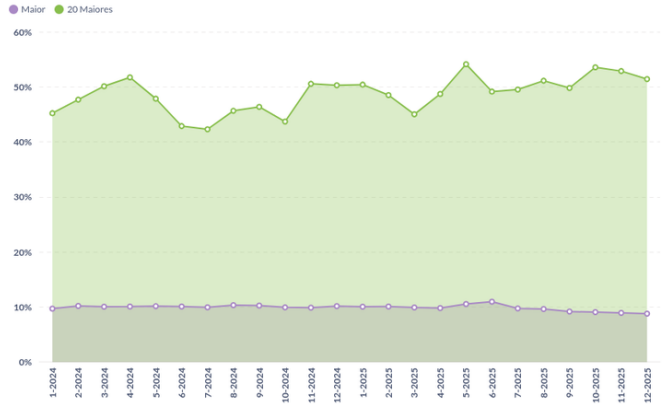
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2025	18.243	7.896	0	0	0	0	0	2.554
4-2025	20.259	6.890	0	0	0	0	0	2.554
5-2025	20.744	7.382	0	0	0	0	0	2.554
6-2025	20.880	7.175	0	0	0	0	0	2.554
7-2025	19.855	7.526	0	0	0	0	0	2.554
8-2025	21.417	6.458	0	0	718	0	0	2.554
9-2025	20.602	6.596	0	0	1.556	0	0	2.554
10-2025	21.665	6.890	0	0	1.334	0	0	2.554
11-2025	21.050	7.996	0	0	2.249	0	0	2.554
12-2025	20.485	7.949	0	0	1.800	0	0	2.554

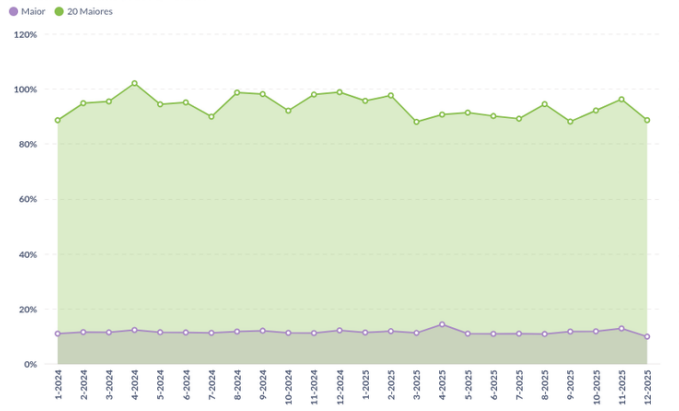
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	9,93%	25,00%	33,21%	39,51%	45,01%
4-2025	9,81%	28,53%	38,29%	44,16%	48,70%
5-2025	10,56%	30,69%	41,65%	48,80%	54,11%
6-2025	10,97%	28,67%	37,30%	43,80%	49,14%
7-2025	9,75%	27,77%	37,44%	44,25%	49,52%
8-2025	9,64%	29,31%	38,87%	45,58%	51,11%
9-2025	9,18%	26,06%	37,36%	44,38%	49,81%
10-2025	9,08%	27,03%	38,25%	46,84%	53,55%
11-2025	8,95%	24,17%	36,78%	46,03%	52,86%
12-2025	8,80%	24,42%	35,83%	45,06%	51,41%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2025	11,33%	48,82%	69,53%	80,91%	88,00%
4-2025	14,44%	53,73%	71,73%	83,30%	90,67%
5-2025	11,07%	47,11%	70,08%	83,57%	91,41%
6-2025	11,02%	46,58%	68,69%	81,18%	90,16%
7-2025	11,08%	46,63%	70,28%	81,68%	89,18%
8-2025	10,97%	50,36%	73,76%	88,75%	94,47%
9-2025	11,84%	47,32%	69,42%	80,83%	88,13%
10-2025	11,94%	50,63%	73,02%	85,65%	92,16%
11-2025	12,98%	49,35%	77,70%	88,27%	96,25%
12-2025	10,00%	45,80%	67,88%	80,33%	88,67%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL DB 18							
Ano	Mês	FIDC	Senior 14	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Senior 22	Subordinada
2025	3	25.707	734	0	323	321	151	0	24.179
	4	26.029	744	0	327	325	153	0	24.480
	5	26.322	629	0	332	330	155	0	24.876
	6	26.404	510	0	337	334	0	0	25.223
	7	26.207	389	0	342	340	0	0	25.136
	8	26.487	263	0	347	345	0	0	25.532
	9	27.835	134	0	353	350	0	998	26.001
	10	28.135	0	0	358	356	1.013	0	26.407
	11	28.546	0	0	363	361	0	1.026	26.796
	12	28.987	0	0	369	366	0	1.042	27.210

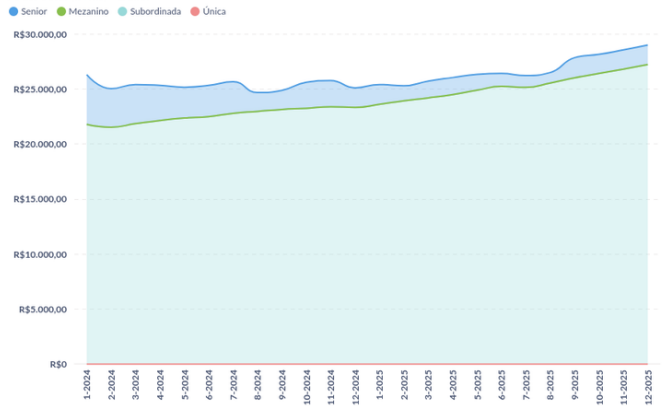
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL DB 18						
Ano	Mês	Senior 14	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Senior 22	Subordinada
2025	3	500,00	0,00	300,00	300,00	150,00	0,00	7.997,39
	4	500,00	0,00	300,00	300,00	150,00	0,00	7.997,39
	5	500,00	0,00	300,00	300,00	150,00	0,00	7.997,39
	6	500,00	0,00	300,00	300,00	0,00	0,00	7.997,39
	7	500,00	0,00	300,00	300,00	0,00	0,00	7.997,39
	8	500,00	0,00	300,00	300,00	0,00	0,00	7.997,39
	9	500,00	0,00	300,00	300,00	0,00	996,21	7.997,39
	10	0,00	0,00	300,00	300,00	996,21	0,00	7.997,39
	11	0,00	0,00	300,00	300,00	0,00	996,21	7.997,39
	12	0,00	0,00	300,00	300,00	0,00	996,21	7.997,39

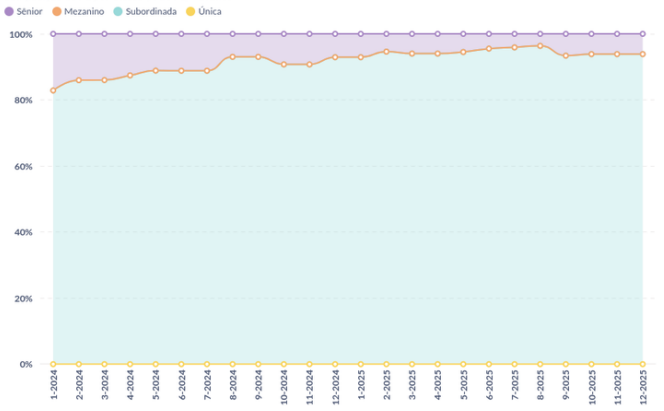
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL DB 18						
Ano	Mês	Senior 14	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Senior 22	Subordinada
2025	3	1.467,21	0,00	1.075,55	1.068,90	1.006,08	0,00	3.023,33
	4	1.487,32	0,00	1.090,30	1.083,43	1.019,87	0,00	3.061,02
	5	1.257,63	0,00	1.106,30	1.099,20	1.034,84	0,00	3.110,55
	6	1.020,31	0,00	1.121,92	1.114,59	0,00	0,00	3.153,90
	7	777,77	0,00	1.140,30	1.132,71	0,00	0,00	3.143,02
	8	526,27	0,00	1.157,36	1.149,51	0,00	0,00	3.192,50
	9	267,26	0,00	1.175,49	1.167,38	0,00	1.001,36	3.251,19
	10	0,00	0,00	1.194,76	1.186,35	1.017,10	0,00	3.302,00
	11	0,00	0,00	1.210,91	1.202,26	0,00	1.030,28	3.350,56
	12	0,00	0,00	1.229,89	1.220,95	0,00	1.045,77	3.402,40

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	94.06%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2025	94.05%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2025	94.51%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2025	95.53%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2025	95.91%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2025	96.39%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2025	96.99%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2025	93.86%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2025	97.46%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2025	97.46%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	

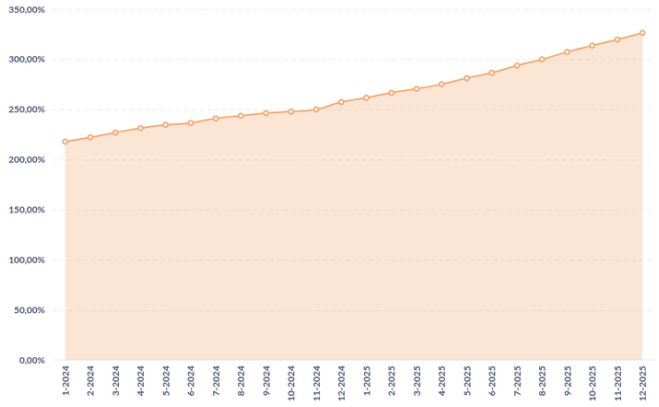
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL DB 18						
Ano	Mês	Senior 14	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Senior 22	Subordinada
2025	3	0	0	0	0	150.000	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	996.214	0
	10	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL DB 18						
Ano	Mês	Senior 14	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Senior 22	Subordinada
2025	3	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0
	5	124.113	0	0	0	0	0	0
	6	125.939	0	0	0	156.751	0	0
	7	127.809	0	0	0	0	0	555.560
	8	129.812	0	0	0	0	0	0
	9	131.846	0	0	0	0	0	0
	10	133.912	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0

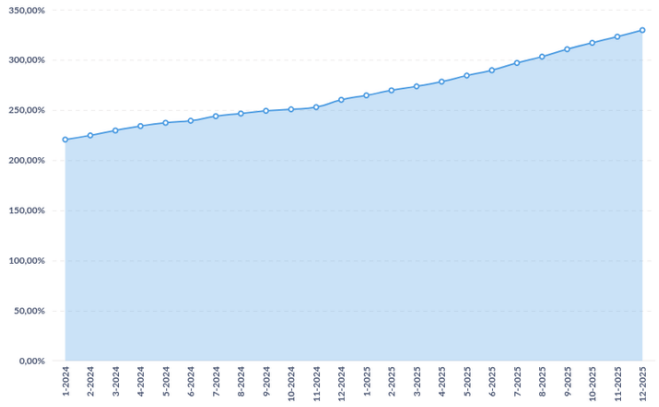
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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