RELATÓRIO COOPERA FIDC RL - 1T2026

COOPERA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
22 De Abril De 2026

RATINGS

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

FE0051-2025- FIDC - SENIOR	**BBB+(FE)** ✓ **CP3(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0051-2025 / FIDC - Senior / 42.627.599/0001-38

Confirmação dos Ratings BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 22 de abril de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 9 de junho de 2025 e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 21 de agosto de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 22/04/2026, 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 os ratings BBB+ de longo prazo e CP3 de curto prazo para a 1ª Série de cotas Sêniores do COOPERA FIDC, com perspectiva estável. O Fundo demonstra estabilidade em seus principais indicadores, com coberturas adequadas e bom resultado apresentado.

As cotas Sêniores aqui avaliadas contam com 33% PL de subordinação mínima. Destaca-se, positivamente, a folga apresentada no enquadramento à razão de garantia, em que a cobertura atual do patrimônio subordinado representa 49,2% do PL do Fundo. Ainda, leva-se em conta o limite de 0,5% do PL ou R$ 250 mil para o maior sacado, indicando alta pulverização dos títulos adquiridos e menor vulnerabilidade aos movimentos da carteira. Este indicador encontra-se levemente desenquadrado, sendo um ponto a acompanhar.

Por outro lado, destaca-se que a média ponderada de idade atual dos veículos dados como garantia é de 8 anos, com cerca de 53% de todos os veículos ativos tendo 10 ou mais anos. Em volume financeiro, estes veículos representam 37,6% de todas as garantias, o que, no longo prazo, poderá significar maiores riscos de liquidez conforme a maior dificuldade em vendê-los. Além disso, a pontualidade de liquidação apresentada atualmente não está de acordo com o esperado, com cerca de 31% das liquidações sendo em atraso maior que 10 dias.

Sendo assim, a Liberum Ratings irá acompanhar o desenvolvimento e a evolução da carteira, bem como os índices de perda quando da execução das garantias. Ainda, a classificação de risco poderá ser revista à medida que o Fundo registre maior alavancagem.

Os Direitos Creditórios passíveis de aquisição pelo Fundo são limitados apenas a cédulas de crédito bancário (CCBs) com alienação fiduciária de veículos registrada no Sistema Nacional de Gravames (SNG) provenientes de (i) financiamento de veículos e/ou (ii) de crédito com garantia de veículos com até 20 anos (automóveis e motocicletas) - *Car Equity*. As estipulações de LTV máximo (90%) e LTV médio máximo (75%) em relação à valoração das garantias na Tabela FIPE, contribuem positivamente no que tange o perfil de risco a que o Fundo está exposto, anteriormente não possuindo quaisquer restrições. Em contrapartida, até 5% do PL poderá ser composto por operações que não se enquadrem a estes indicadores. Ao final de março de 2026, este indicador estava em 1,3% do PL.

O Fundo possui prazo médio máximo de 48 meses, e um prazo máximo de vencimento de 63 meses, considerados adequados ao ativo lastro. Ademais, não se admite a aquisição de créditos vencidos e os recursos remanescentes devem ser alocados em ativos com baixo perfil de risco.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	COOPERA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	42.627.599/0001-38
Data de Registro	03/08/2021
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	48 meses
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios representados por títulos de crédito, mas limitadamente, cédulas de crédito bancário (CCBs) com alienação fiduciária de veículos registrada no Sistema Nacional de Gravames (SNG) provenientes de (i) financiamento de veículos e/ou (ii) de crédito com garantia de veículos (automóveis e motocicletas).
Taxa Mínima de Cessão	Não inferior à média ponderada do Benchmark das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, acrescida do spread de 4% a.a.
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	0,5% do PL ou R$ 250.000,00, o que for maior
Administrador	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	VALORA RENDA FIXA ESTRUTURADOS LTDA
Consultor Especializado	ONCAR SOLUCOES LTDA
Agente de Cobrança	ONCAR SOLUCOES LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	06/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	15.000
Valor Global da Emissão	R$ 15.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,75% a.a.
Amortização / Resgate	36 meses de duração, com 24 meses de carência e amortizações mensais de juros + principal a partir do 25° mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	33%

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final de março de 2026, o Patrimônio Líquido (PL) do COOPERA FIDC RL foi de R$ 71,7 milhões. A composição da carteira totalizou R$ 75,4 milhões, apresentando um percentual de créditos vencidos de 5,3%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) se manteve na faixa de R$ 6,5 milhões. O percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias se manteve em de 263,0%, e na visão do efeito vagão, os vencidos acima de 90 dias são cobertos em cerca de 121,7%. O prazo médio dos recebíveis foi de 551 dias, estando enquadrado dentro do limite regulamentar de 1.460 dias. O percentual de concentração do maior sacado foi de 0,7%, desenquadrado em relação ao limite regulamentar, inclusive em volume financeiro.

O volume de liquidação mensal em março foi de R$ 5,5 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 59% e um percentual de liquidação em atraso de 41%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 27 dias. Ao longo dos últimos meses, foram captados R$ 50 milhões na Cota Sênior, enquanto as amortizações somaram R$ 64,7 mil na mesma e R$ 117,7 mil na Cota Subordinada Júnior.

As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas, e destaca-se que o resultado acumulado das cotas subordinadas júnior se manteve positivo.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating 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.

Adicionalmente, não é possível visualizar a movimentação de entrada e saída dos veículos no Fundo, especialmente quando da venda dos veículos em garantia. Essa visão é de extrema importância para avaliação quanto a execução das garantias. Portanto, maior alavancagem do Fundo de forma que perca a boa folga de subordinação registrada atualmente, bem como a piora dos índices de perda também poderão ocasionar alterações negativas nas classificações.

Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado 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

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas avaliadas. 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.

Ainda, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios. As liquidações tem sido realizadas pelos devedores majoritariamente via depósito sendo 59% pontual e antecipadamente na métrica D+3.

Destacam-se as recentes estipulações de prazo médio máximo de 48 meses e prazo máximo de vencimento de 63 meses para as operações realizadas pelo Fundo.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Lastro dos direitos creditórios. O mercado de empréstimos de Car Equity ainda está em desenvolvimento, mas existe uma tendência de crescimento com o surgimento de novos players e produtos com esse lastro, aparecendo como uma oportunidade dentro do atual cenário, uma vez que as perdas podem ser recuperadas parcialmente e/ou mesmo completamente a depender das condições de mercado e de liquidez das garantias. No curto prazo, dado o cenário macroeconômico atual, chamamos atenção para os potenciais riscos relacionados à redução de renda, que, por sua vez, podem afetar as condições dos Devedores em honrar os seus compromissos, assim como para as condições de execução dos veículos dados em garantia. Enquanto no médio e no longo prazo, os riscos estão relacionados a subestimação de riscos, justamente por se tratar de empréstimos com garantia, o que pode levar a um relaxamento de suas condições; assim como para o maior endividamento dos clientes, que pode comprometer a renda disponível, podendo se refletir em atrasos e inadimplência. Além disso, destaca-se que, o processo de execução das garantias pode ser moroso e sua efetivação variar bastante, dependendo do tipo de contrato, da agilidade do credor e do andamento dos processos de retomada.

Dessa forma, avalia-se, em alto grau de relevância, os indicadores de LTV da carteira atual, atualmente em cerca de 46,8%, enquadrado ao limite médio de 75% e com apenas 5 operações acima do limite máximo de 90%. Ainda, registra-se 38 operações com veículos alienados com idade maior que 20 anos. Pondera-se, portanto, que estas operações representam, em conjunto, apenas 2,8% do PL, enquadradas ao limite de 5% do PL para operações desenquadradas.

Taxa mínima de Cessão e Spread Excedente. A taxa mínima de cessão a ser praticada pelo Fundo não poderá inferior à média ponderada do Benchmark das Cotas Seniores e das Cotas Mezanino em circulação, acrescida do spread de 4% a.a.% a.m. Ao final de julho de 2025, a taxa média registrada ficou em 3,49% a.m. Por outro lado, a remuneração alvo para as Cotas Seniores, além de cobrir o CDI, objetiva ainda uma taxa pré-fixada, de 4,75% a.a. Além disso, o Fundo deve arcar com custos não desprezíveis de Distribuição, Administração, Gestão e Consultoria. Desta forma, a Liberum Ratings avalia que existe uma expectativa de spread excedente considerada adequada para o Fundo, apesar de relativamente baixa para o lastro, tendo em vista a baixa taxa de cessão, o alvo de remuneração das Cotas Seniores e os custos esperados.

Subordinação para as cotas Seniores e Mezanino. O Fundo estabelece um percentual mínimo de 33% do PL de Subordinação para as Cotas Seniores e 23% do PL para as Cotas Mezanino. Considerando que o maior devedor está limitado a 0,5% do PL ou R$ 200 mil, a Subordinação Mínima é, teoricamente, suficiente para oferecer uma boa cobertura aos cotistas superiores. No entanto, destaca-se que o cenário atual é de uma concentração de 0,8% do PL no maior devedor. A Liberum Ratings considera que a Subordinação juntamente com o spread em excesso esperado (diferencial entre a taxa de desconto dos contratos e a remuneração das Cotas) são os principais mitigantes de risco contra a inadimplência, perdas e os pré-pagamentos da carteira de direitos creditórios, e o não cumprimento dos limites regulamentares poderá, eventualmente, caracterizar elevação do grau de risco apresentado.

Perfil de risco e política de investimento. Ao aplicar seus recursos no COOPERA FIDC, o investidor está tomando o risco de crédito de uma carteira composta por títulos com lastro em contratos de Car Equity, formalizados através de CCBs que variam entre R$ 500 e R$ 600 mil (respeitando os percentuais de concentração do PL de até 0,5% para o maior devedor ou R$ 200 mil, o que for maior), sendo que os empréstimos concedidos devem ter

LTV máximo de 90%, LTV médio de 75% e prazo máximo de 63 meses e médio de 48 meses. Ainda, as CCBs deverão conter alienação fiduciária de veículos registrada no Sistema Nacional de Gravames (SNG) provenientes de (i) financiamento de veículos e/ou (ii) de crédito com garantia de veículos (automóveis e motocicletas).Desta forma, o desempenho das Cotas aqui avaliadas depende em parte da capacidade financeira dos tomadores de crédito em fazer frente as parcelas durante a vigência de seus contratos, e, em caso de inadimplência, das condições de liquidez dos veículos que foram dados em garantia. Como o Car Equity é uma modalidade de crédito com alienação fiduciária do veículo do tomador de crédito, o originador dispõe da prerrogativa de selecionar devedores com perfil de risco menor, reduzindo o problema de seleção adversa, assim como o de induzir maior esforço destes em pagarem a dívida até que ela seja de fato quitada, uma vez que o veículo pode ser executado, de modo que é possível identificar uma relação positiva entre a qualidade do crédito e a garantia oferecida.

Histórico apresentado pelo FIDC. O Fundo é avaliado pela Liberum Ratings desde setembro de 2023, caracterizando um histórico operacional razoável sob classificação desta agência. Leva-se em conta que a originação, nos moldes atuais, foi idealizada e estruturada pela Oncar Soluções Ltda. em conjunto com a Gestora Valora Renda Fixa Ltda, Fintech criada com o propósito de atuar no mapeamento, desenvolvimento e precificação de financiamentos na modalidade Car Equity e financiamento de veículos com alienação fiduciária.

Risco de descasamento e oscilações no fluxo de caixa. O fluxo de caixa é determinado pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios e dos ativos financeiros. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Vale mencionar que os direitos creditórios podem apresentar um prazo máximo de 48 meses e prazo máximo de 63 meses, enquanto as Cotas Seniores do Fundo serão amortizadas mensalmente após 2 anos de período de carência da sua data de emissão. Compatibilizar empréstimos a prazo longo e amortizações mensais, apesar do prazo de carência, pode demandar novos aportes, seja por nova emissão de Cotas Seniores ou adicionais integralizações na Cota Subordinada, bem como representar um risco no fluxo de caixa do FIDC, especialmente se considerada a margem reduzida de spread excedente esperada.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, não só para os FIDCs com crédito Car Equity, mas para qualquer Fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para tais títulos. Ainda que os títulos sejam registrados na B3, não existe um mercado secundário robusto e organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Ativos remanescentes com baixo perfil de risco. O remanescente do Patrimônio Líquido, que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou aplicado em: (a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; (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, de instituições que tenha 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 fundos de investimento que invistam exclusivamente nos Ativos Financeiros mencionados nas alíneas (a), (b), e/ou (c) acima, os quais poderão ser administrados e/ou geridos pela Administradora, Gestora, Custodiante ou quaisquer de suas partes relacionadas.

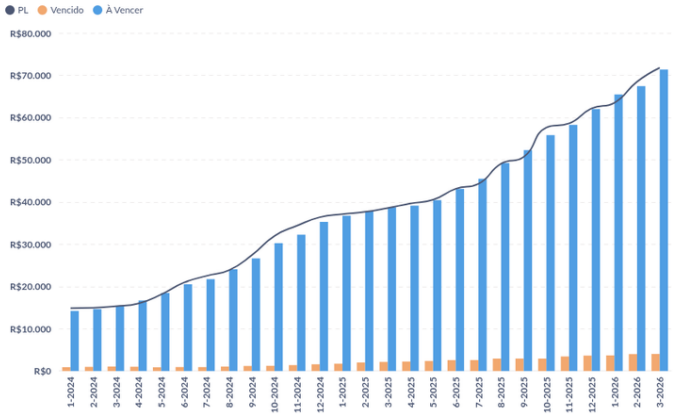
LÂMINAS

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.

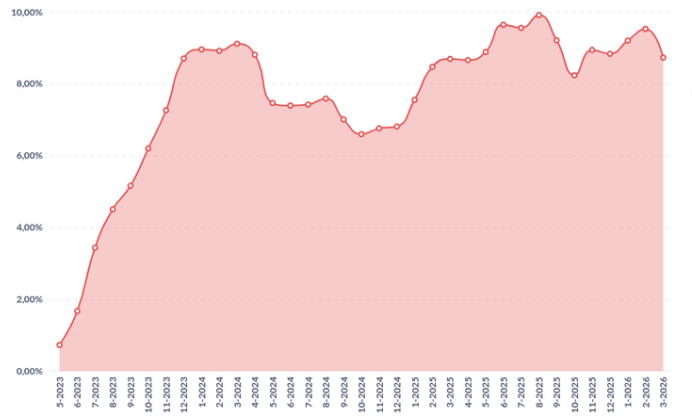
Composição do PL (R$ mil)

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$)
4-2025	39.645	39.138	2.233	54	1.920	164	2	0	-286	0	-3.579
5-2025	40.537	40.451	2.363	22	1.577	166	0	0	-240	0	-3.801
6-2025	43.124	43.106	2.572	43	1.902	168	1	0	-266	0	-4.403
7-2025	44.299	45.514	2.586	53	845	170	3	0	-279	0	-4.593
8-2025	49.079	49.249	2.941	215	2.113	172	0	0	-442	0	-5.170
9-2025	50.672	52.295	2.953	102	606	174	3	0	-377	0	-5.084
10-2025	57.643	55.835	2.939	41	3.774	176	1	0	-285	0	-4.837
11-2025	58.597	58.249	3.443	304	2.484	178	1	0	-549	0	-5.513
12-2025	62.162	61.986	3.646	465	2.382	180	1	0	-702	0	-5.795
1-2026	63.481	65.442	3.687	28	1.000	182	3	0	-505	0	-6.357
2-2026	68.473	67.425	4.008	35	3.888	184	0	0	-267	0	-6.800
3-2026	71.767	71.371	4.040	0	2.999	187	5	0	-258	0	-6.577

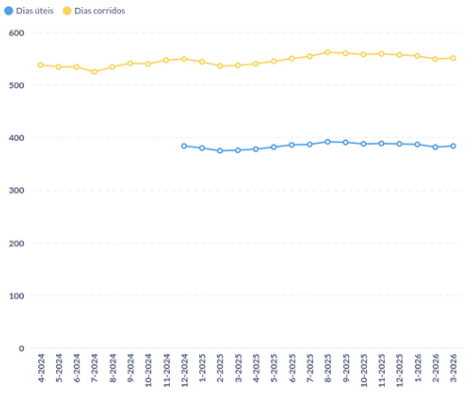
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



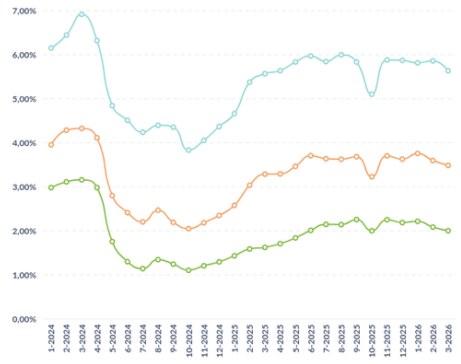
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
4-2025	39.138	2.110	2.078	1.999	32.950
5-2025	40.451	2.170	2.148	2.054	34.080
6-2025	43.106	2.304	2.262	2.173	36.367
7-2025	45.514	2.422	2.390	2.286	38.417
8-2025	49.249	2.606	2.551	2.348	41.744
9-2025	52.295	2.745	2.688	2.589	44.272
10-2025	55.835	2.901	2.909	2.787	47.238
11-2025	58.249	3.126	2.956	2.813	49.354
12-2025	61.986	3.238	3.583	2.748	52.416
1-2026	65.442	3.828	3.035	3.282	55.297
2-2026	67.425	3.723	3.566	3.423	56.714
3-2026	71.371	3.759	3.764	3.597	60.251

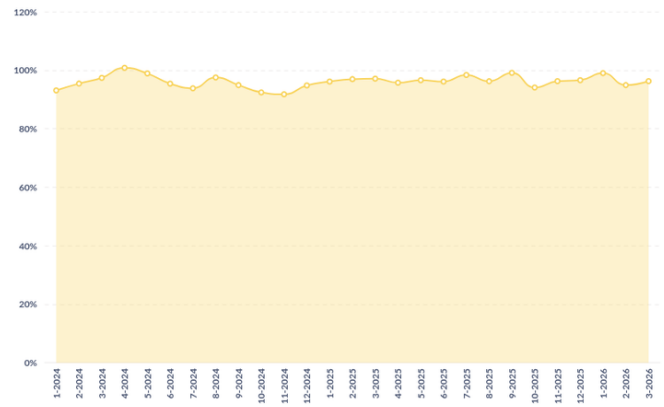
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



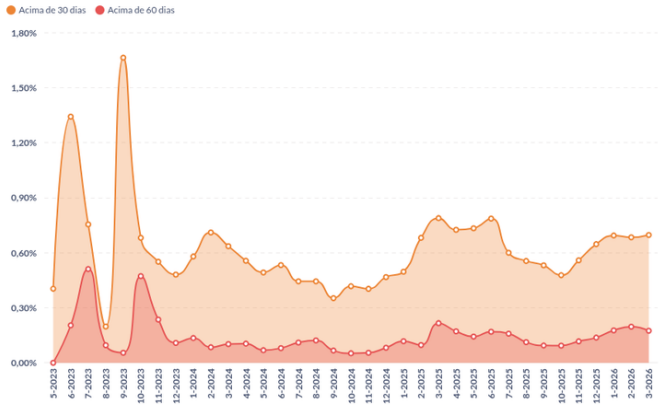
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2025	2.233	927	408	220	351	326
5-2025	2.363	959	425	232	400	346
6-2025	2.572	974	483	247	491	377
7-2025	2.586	975	411	248	527	425
8-2025	2.941	1.161	472	256	515	538
9-2025	2.953	1.087	472	250	553	592
10-2025	2.939	1.079	461	245	531	623
11-2025	3.443	1.272	540	309	609	712
12-2025	3.646	1.391	583	310	629	732
1-2026	3.687	1.304	624	352	670	738
2-2026	4.008	1.546	641	392	699	730
3-2026	4.040	1.539	688	375	642	796

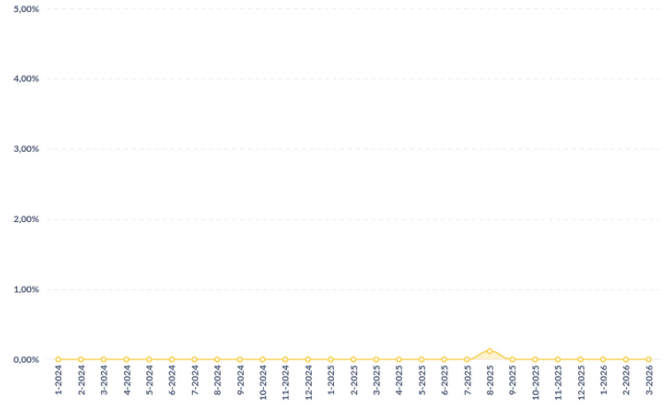
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



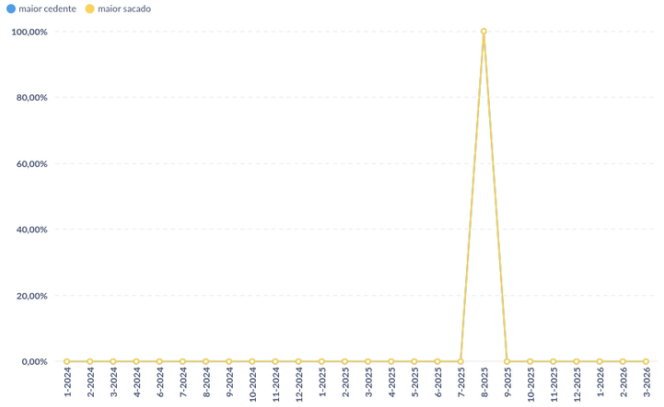
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



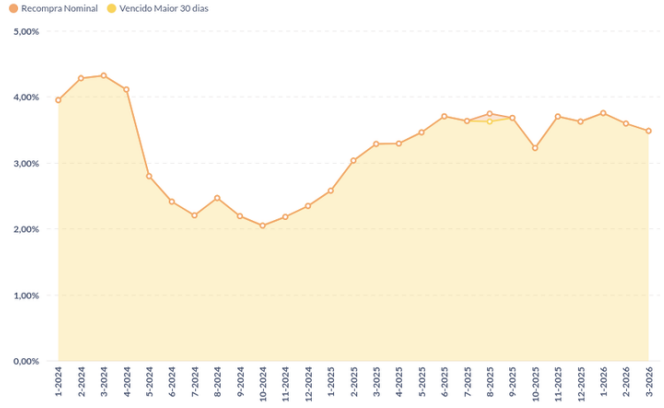
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



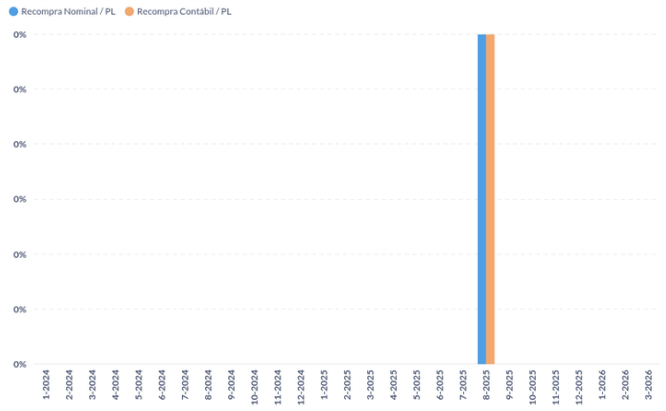
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



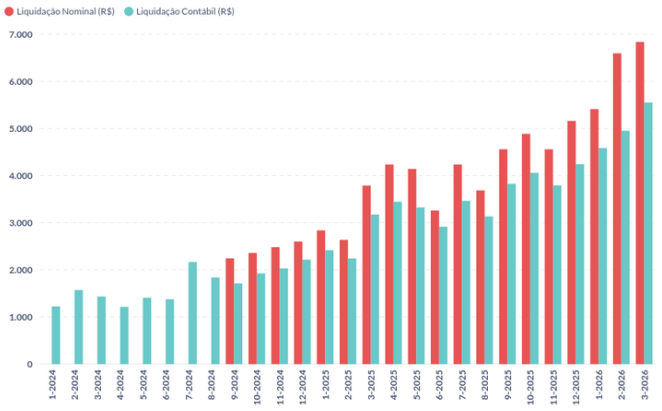
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
4-2025	0,0%	3,3%	3,3%
5-2025	0,0%	3,5%	3,5%
6-2025	0,0%	3,7%	3,7%
7-2025	0,0%	3,6%	3,6%
8-2025	0,1%	3,6%	3,7%
9-2025	0,0%	3,7%	3,7%
10-2025	0,0%	3,2%	3,2%
11-2025	0,0%	3,7%	3,7%
12-2025	0,0%	3,6%	3,6%
1-2026	0,0%	3,8%	3,8%
2-2026	0,0%	3,6%	3,6%
3-2026	0,0%	3,5%	3,5%

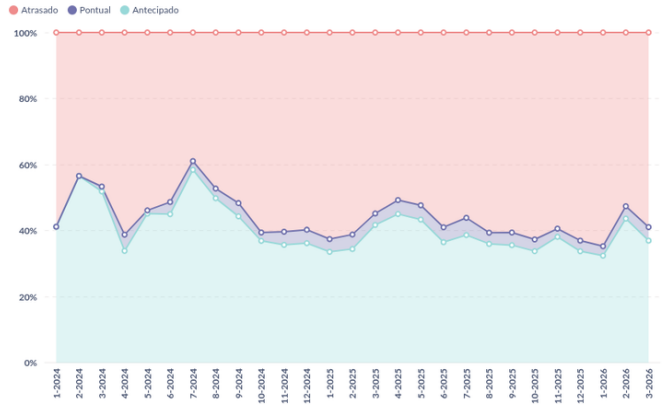
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



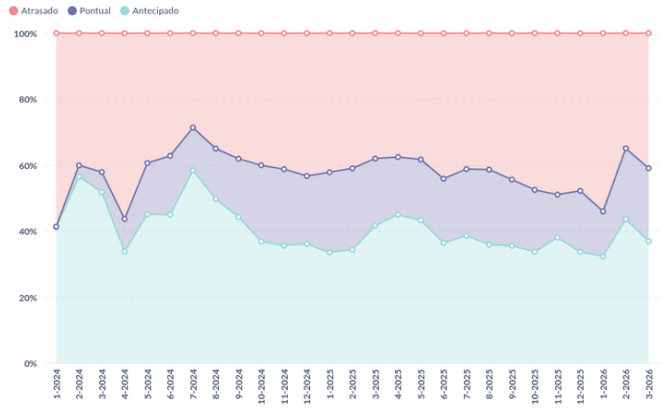
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2025	45%	4%	51%
5-2025	43%	4%	52%
6-2025	37%	4%	59%
7-2025	39%	5%	56%
8-2025	36%	3%	61%
9-2025	36%	4%	61%
10-2025	34%	4%	63%
11-2025	38%	2%	59%
12-2025	34%	3%	63%
1-2026	32%	3%	65%
2-2026	44%	4%	53%
3-2026	37%	4%	59%

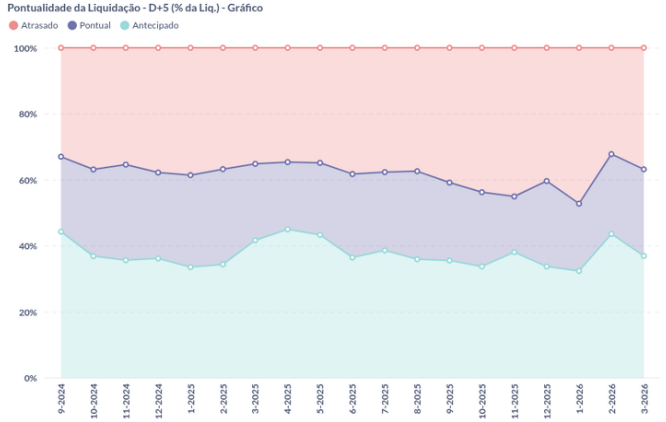
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



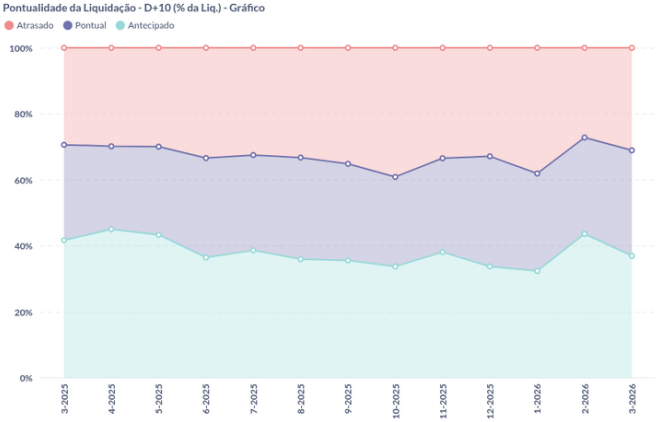
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2025	45%	17%	37%
5-2025	43%	18%	38%
6-2025	37%	19%	44%
7-2025	39%	20%	41%
8-2025	36%	23%	41%
9-2025	36%	20%	44%
10-2025	34%	19%	47%
11-2025	38%	13%	49%
12-2025	34%	18%	48%
1-2026	32%	14%	54%
2-2026	44%	21%	35%
3-2026	37%	22%	41%

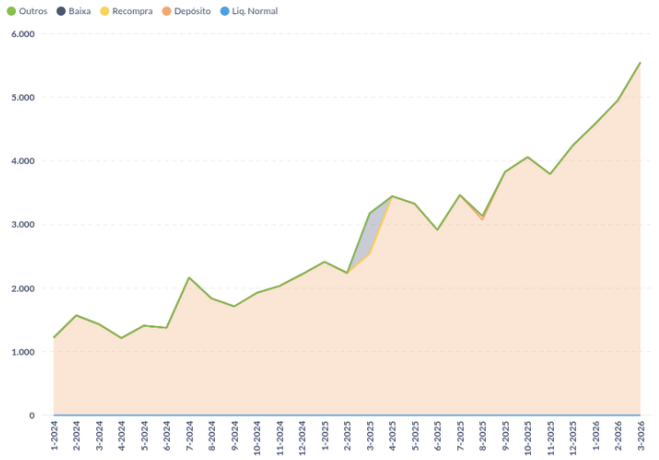
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



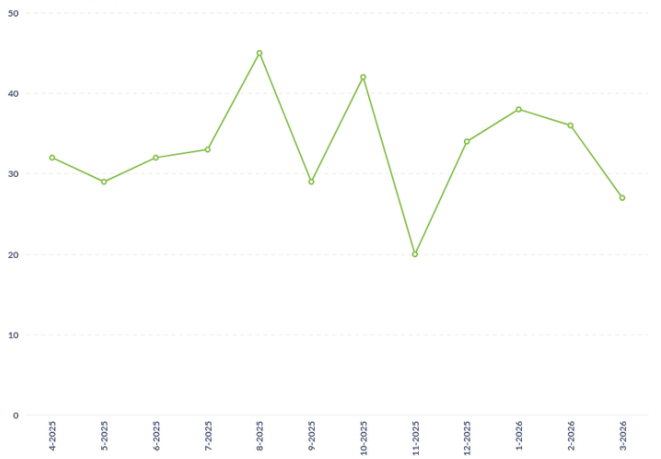
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



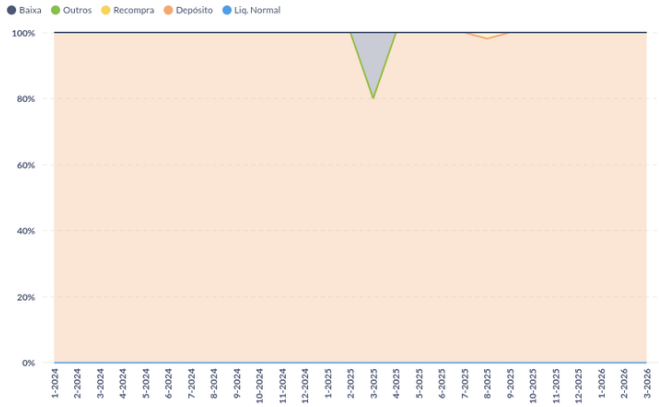
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



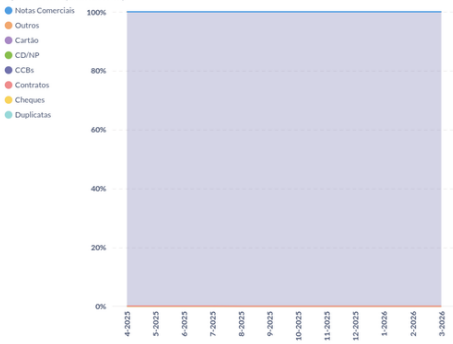
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
5-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
6-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
7-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
8-2025	0,0%	98,1%	1,9%	0%	0,0%
9-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
10-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
11-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
12-2025	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
1-2026	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
2-2026	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%
3-2026	0,0%	100,0%	0,0%	0%	0,0%

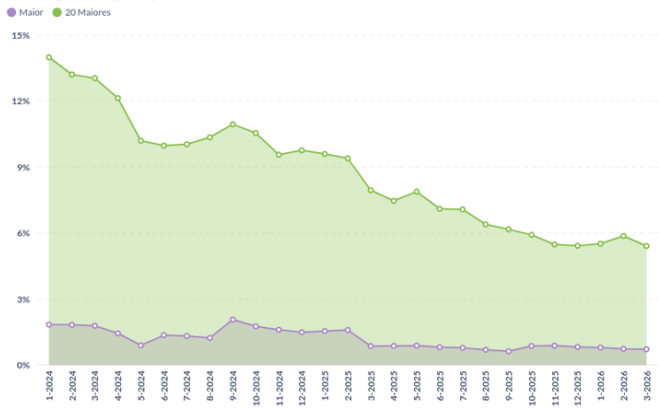
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
4-2025	0	0	46	41.324	0	0	0	0
5-2025	0	0	45	42.769	0	0	0	0
6-2025	0	0	46	45.632	0	0	0	0
7-2025	0	0	45	48.056	0	0	0	0
8-2025	0	0	42	52.148	0	0	0	0
9-2025	0	0	42	55.205	0	0	0	0
10-2025	0	0	35	58.738	0	0	0	0
11-2025	0	0	22	61.670	0	0	0	0
12-2025	0	0	22	65.610	0	0	0	0
1-2026	0	0	22	69.107	0	0	0	0
2-2026	0	0	22	71.412	0	0	0	0
3-2026	0	0	20	75.391	0	0	0	0

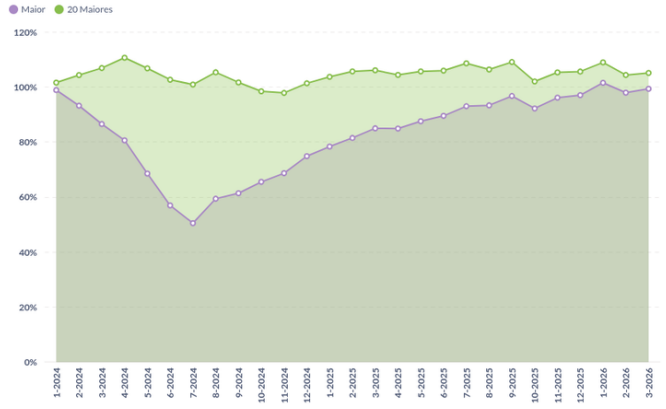
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2025	0,87%	3,07%	4,80%	6,19%	7,46%
5-2025	0,88%	3,39%	5,23%	6,62%	7,88%
6-2025	0,82%	2,98%	4,59%	5,90%	7,10%
7-2025	0,78%	2,92%	4,58%	5,87%	7,07%
8-2025	0,70%	2,65%	4,14%	5,32%	6,39%
9-2025	0,63%	2,54%	3,99%	5,12%	6,17%
10-2025	0,87%	2,59%	3,88%	4,97%	5,91%
11-2025	0,89%	2,32%	3,55%	4,57%	5,48%
12-2025	0,83%	2,53%	3,66%	4,57%	5,42%
1-2026	0,80%	2,59%	3,74%	4,68%	5,51%
2-2026	0,74%	2,89%	4,07%	5,05%	5,86%
3-2026	0,72%	2,55%	3,62%	4,58%	5,41%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2025	84,85%	104,35%	104,35%	104,35%	104,35%
5-2025	87,55%	105,62%	105,62%	105,62%	105,62%
6-2025	89,47%	105,92%	105,92%	105,92%	105,92%
7-2025	92,97%	108,58%	108,58%	108,58%	108,58%
8-2025	93,30%	106,34%	106,34%	106,34%	106,34%
9-2025	96,69%	109,03%	109,03%	109,03%	109,03%
10-2025	92,18%	101,96%	101,96%	101,96%	101,96%
11-2025	96,07%	105,28%	105,28%	105,28%	105,28%
12-2025	96,98%	105,58%	105,58%	105,58%	105,58%
1-2026	101,49%	108,90%	108,90%	108,90%	108,90%
2-2026	97,90%	104,32%	104,32%	104,32%	104,32%
3-2026	99,33%	105,08%	105,08%	105,08%	105,08%

PL das Cotas (R$ mil)

		COOPERA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREIT...		
Ano	Mês	FIDC	Senior	Subordinada
2025	4	39.645	14.380	25.265
	5	40.537	14.600	25.938
	6	43.124	16.813	26.312
	7	44.299	17.099	27.200
	8	49.079	21.398	27.681
	9	50.672	21.747	28.925
	10	57.643	27.145	30.498
	11	58.597	27.527	31.071
	12	62.162	29.974	32.188
2026	1	63.481	30.440	33.040
	2	68.473	34.862	33.611
	3	71.767	36.440	35.327

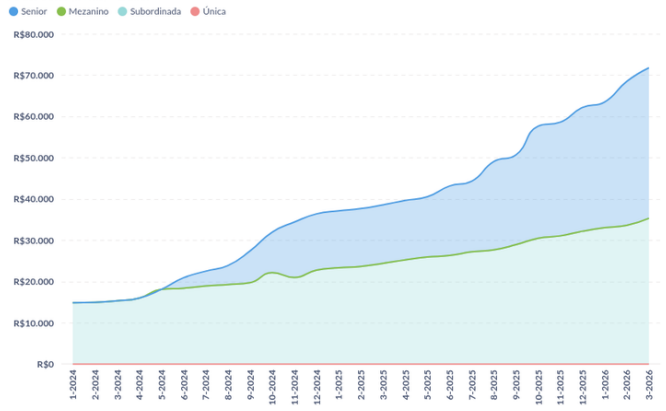
Quantidade de Cotas

		COOPERA FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2025	4	12.506,67	19.552,07
	5	12.506,67	19.552,07
	6	14.193,70	19.552,07
	7	14.193,70	19.552,07
	8	17.489,72	19.552,07
	9	17.489,72	19.552,07
	10	21.464,93	19.552,07
	11	21.464,93	19.552,07
	12	22.998,04	19.552,07
2026	1	22.998,04	19.552,07
	2	25.992,66	19.552,07
	3	26.734,66	19.552,07

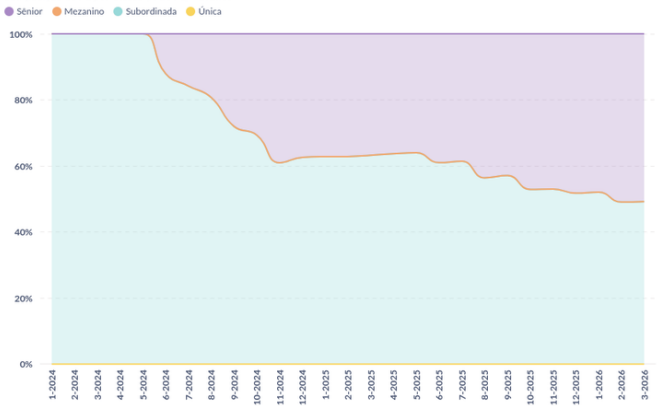
Valor das Cotas (R$)

		COOPERA FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2025	4	1.149,77	1.292,17
	5	1.167,35	1.326,59
	6	1.184,50	1.345,72
	7	1.204,71	1.391,16
	8	1.223,45	1.415,75
	9	1.243,41	1.479,39
	10	1.264,61	1.559,82
	11	1.282,41	1.589,12
	12	1.303,32	1.646,27
2026	1	1.323,60	1.689,87
	2	1.341,24	1.719,06
	3	1.363,02	1.806,82

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
4-2025	63.73%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2025	63.98%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2025	61.01%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2025	61.40%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2025	56.40%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2025	57.08%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2025	52.91%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2025	53.02%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2025	51.78%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2026	52.05%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2026	49.09%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2026	49.22%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	

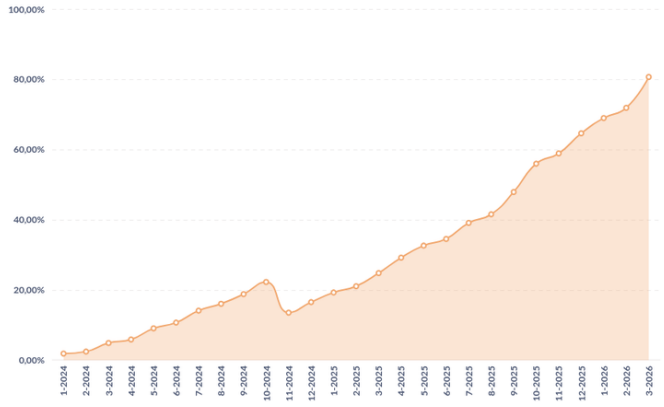
Captações (R$)

		COOPERA FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2025	4	0	0
	5	0	0
	6	2.000.000	0
	7	0	0
	8	4.000.000	0
	9	0	0
	10	5.013.600	0
	11	0	0
	12	1.988.890	0
2026	1	0	0
	2	4.000.000	0
	3	1.003.400	0
Total geral		**18.005.890**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		COOPERA FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2025	4	0	0
	5	0	0
	6	7.571	0
	7	0	0
	8	11.735	0
	9	0	0
	10	18.980	0
	11	0	0
	12	7.529	0
2026	1	0	0
	2	15.142	117.731
	3	3.798	0
Total geral		**64.756**	**117.731**

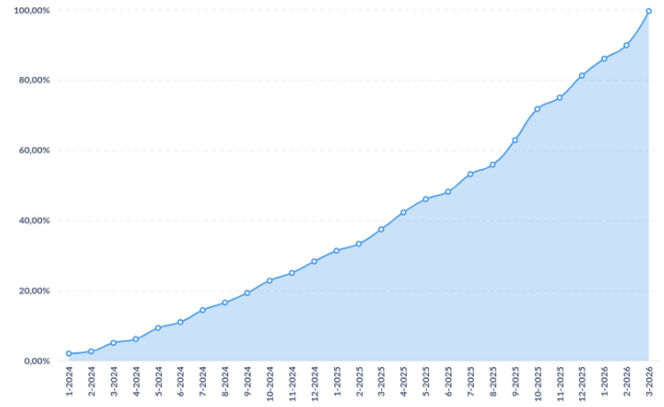
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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