RELATÓRIO LOTUS FIDC - 1T2026

LOTUS PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

27 De Abril De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0115-2024- FIDC - SENIOR 14	A+(FE) ✕ CP2(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0044-2026- FIDC - SENIOR 16	A+(FE) LONGO: ESTÁVEL
FE0052-2025- FIDC - SENIOR 15	A+(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0134-2022- FIDC - SENIOR 10 FE0126-2023- FIDC - SENIOR 11 FE0149-2023- FIDC - SENIOR 12 FE0020-2024- FIDC - SENIOR 13 FE0115-2024- FIDC - SENIOR 14	A+(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0148-2023- FIDC - MEZANINO E	BBB(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

FE0021-2024- FIDC - MEZANINO F

BBB(FE) ✓
CP3(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0134-2022 / FIDC - Senior 10 / 19.424.642/0001-46

Confirmação dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 10 de agosto de 2022

FE0126-2023 / FIDC - Senior 11 / 19.424.642/0001-46

Confirmação dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 22 de agosto de 2023 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de agosto de 2025

FE0148-2023 / FIDC - Mezanino E / 19.424.642/0001-46

Confirmação do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023 e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 31 de outubro de 2024

FE0149-2023 / FIDC - Senior 12 / 19.424.642/0001-46

Confirmação dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de agosto de 2025

FE0020-2024 / FIDC - Senior 13 / 19.424.642/0001-46

Confirmação dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 14 de março de 2024 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de agosto de 2025

FE0021-2024 / FIDC - Mezanino F / 19.424.642/0001-46

Confirmação dos Ratings BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB- (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 14 de março de 2024 e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de fevereiro de 2025

FE0115-2024 / FIDC - Senior 14 / 19.424.642/0001-46

Confirmação dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Encerramento dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 31 de outubro de 2024 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de agosto de 2025

FE0052-2025 / FIDC - Senior 15 / 19.424.642/0001-46

Confirmação do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 11 de junho de 2025

FE0044-2026 / FIDC - Senior 16 / 19.424.642/0001-46

Atribuição do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 27 de abril de 2026

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 24/04/2026, 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 de longo prazo A+ para as cotas Sênior 11, 12, 13 e 15, e atribuiu a mesma classificação para a cota sênior 16. Confirmou BBB para as Mezaninos E e F, todas os ratings com perspectiva estável. No curto prazo, as seniores 11, 12, 13 foram confirmadas em CP2 e a Mezanino F em CP3. Adicionalmente, a agência comunicou a liquidação integral da Cota Sênior 14.

Os ratings são determinados pela qualidade e pelos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado à posição hierárquica ocupada pelas cotas e suas respectivas participações no Patrimônio Líquido. A classificação ponderou, ainda, a longa experiência dos controladores do fundo e de toda equipe dedicada à gestão da carteira, cuja qualidade foi evidenciada com a performance histórica do fundo.

O Fundo é classificado pela Liberum Ratings desde 23 de junho de 2017. A partir de então, o Lotus Performance cresceu, se manteve bastante diversificado e conseguiu manter boas margens. Os diversos indicadores calculados atenderam plenamente nossas expectativas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Lotus Performance Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial LP
CNPJ	19.424.642/0001-46
Data de Registro	10/01/2014
Condomínio	Fechado
Prazo médio máximo	120 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos Creditórios, de empresas sediadas no território nacional, decorrentes de operações performadas, realizadas nos segmentos financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços. Tipo de títulos: duplicatas, CCBs (10% do PL), Notas Comerciais (10% do PL), NF-e, NFS-e, CT-e, cheques, contratos, recebíveis de cartão de crédito (10% do PL)
Taxa Mínima de Cessão	165% do CDI
Concentração Maior Cedente	3,5% do PL, exceto operações oriundas de CCBs e Notas Comerciais que podem representar até 10%
Concentração 10 Maiores Cedentes	25% do PL, exceto operações oriundas de CCBs e Notas Comerciais
Concentração Maior Sacado	2,25% do PL , exceto operações oriundas de CCBs e Notas Comerciais que podem representar até 2,5%
Administrador	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	BANCO FINAXIS S.A.
Gestor	M8 PARTNERS GESTORA DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	LUX Serviços de Análise e Cobrança Ltda
Agente de Cobrança	G18 SERVICOS DE ANALISE E COBRANCA LTDA
Agente de Cobrança	LUX Serviços de Análise e Cobrança Ltda

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 10

Data da emissão	05/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	70.000
Valor Global da Emissão	R$ 70.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	18 pagamentos mensais de rendimentos e principal após 24 meses de carência. Pagamentos do 25º mês ao 42º º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 11

Data da emissão	08/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	100.000
Valor Global da Emissão	R$ 100.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,25% a.a.
Amortização / Resgate	18 pagamentos mensais de rendimentos e principal após 30 meses de carência. Pagamentos do 31º mês ao 48 º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 12

Data da emissão	12/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30.000
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,25% a.a.
Amortização / Resgate	18 pagamentos mensais de rendimentos e principal após 30 meses de carência. Pagamentos do 31º mês ao 48 º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 13

Data da emissão	03/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	100.000
Valor Global da Emissão	R$ 100.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,15% a.a.
Amortização / Resgate	18 pagamentos mensais de rendimentos e principal após 24 meses de carência. Pagamentos do 25º mês ao 42º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 14

Data da emissão	11/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	40.000
Valor Global da Emissão	R$ 40.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,0% a.a.
Amortização / Resgate	Os pagamentos de rendimento% + principal serão realizados do 7º ao 14º mês, sendo o 14º mês a data de resgate.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 15

Data da emissão	06/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	50.000
Valor Global da Emissão	R$ 50.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 2,9% a.a.
Amortização / Resgate	Os pagamentos de rendimento% + principal serão realizados do 31º ao 42º mês, sendo o 42º mês a data de resgate.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SENIOR 16

Data da emissão	04/2026
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	70.000
Valor Global da Emissão	R$ 70.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 2,35%
Amortização / Resgate	Os pagamentos de rendimento % + principal serão realizados do 25º ao 36º mês, sendo o 25º mês a data de resgate.
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - MEZANINO E

Data da emissão	11/2023
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 + 3,75% a.a.
Amortização / Resgate	Não haverá amortização. Resgate no 42º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	12,5%

FIDC - MEZANINO F

Data da emissão	03/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	25.000
Valor Global da Emissão	R$ 25.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,60% a.a.
Amortização / Resgate	18 pagamentos mensais de rendimentos e principal após 30 meses de carência. Pagamentos do 31º mês ao 48º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	12,5%

DESEMPENHO DO FUNDO

O FIDC LOTUS atingiu R$483 milhões de PL em março de 2026. Com volume de carteira de R$406 milhões a vencer, e com R$76 milhões de créditos vencidos. A PDD registrou R$54 milhões, que cobre em torno de 104% dos vencidos a mais de 30 dias.

A carteira é composta majoritariamente por duplicatas (representando 88% da carteira), seguido de Nota Comercial (10% da carteira). A carteira também é composta por cheque, contrato e outros.
Os demais indicadores permanecem bons, seguindo seu histórico, não houve nenhum desenquadramento regulamentar.

A liquidação registrou R$238 milhões, e a recompra foi de R$14 milhões em março de 2026.

A cota Subordinada obteve rentabilidades positiva durante o período analisado, e registrou 4,6% em março de 2026.

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 títulos. 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 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 Consultora dispõe de uma estrutura robusta para monitorar e controlar sua carteira, cerca de 65 pessoas envolvidas na operação, e está sediada em São Paulo, porém sua carteira possui amplitude nacional com clientes espalhados em todas as regiões. Os principais executivos também são os controladores que detém as cotas subordinadas e atuam diretamente no dia a dia das operações.
Fundo com bom histórico de desempenho e indicadores consistentes. Ganho de escala e boa diversificação da carteira, tanto nos cedentes quanto nos sacados.
Existência de hierarquia entre as classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo deverá ter, no mínimo, 25% de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas Junior e Mezanino, sendo que as Cotas Subordinadas Junior deverão representar no mínimo 12,5% do Patrimônio Líquido. Para fins de enquadramento tributário a Gestora poderá adquirir Cotas de FIDC de qualquer classe ou subclasse, em condomínio aberto ou fechado, sem a aplicação de limites de concentração ou das classificações de elegibilidade referentes ao limite de 5% do PL.

Limites de concentração entre os maiores cedentes e sacados do Fundo considerados adequados, diluindo o risco de crédito da carteira de títulos. Os critérios de elegibilidade do Fundo admitem exposição máxima de 3,5% do PL em um único cedente e 2,25% (será permitido um acréscimo de 1,25% caso a operação conte com seguro de crédito para garantia desse percentual extra) do PL em um único sacado. Para os dez maiores cedentes a participação máxima é de 25% em relação ao PL do Fundo. Com exceções para operações de CCBs e Notas Comerciais.

Risco de descasamento de taxas. Os Direitos Creditórios componentes da carteira do Fundo são contratados a taxas pré-fixadas. A incorporação dos resultados auferidos pelo Fundo para as Cotas Seniores terão determinado benchmark de taxa de juros flutuante. Neste caso, se, de maneira excepcional, a taxa de juros se elevar substancialmente, os recursos do Fundo podem ser insuficientes para assegurar parte ou a totalidade da rentabilidade almejada para as Cotas Seniores.

A parcela do Fundo não representada por direitos creditórios é alocada em ativos com baixo perfil de risco e adequada liquidez.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente não apenas para o FIDC LOTUS PERFORMANCE LP, 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 dos mesmos. Tais fatos acrescentariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo.

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.

Risco de oscilações no fluxo de caixa. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência.

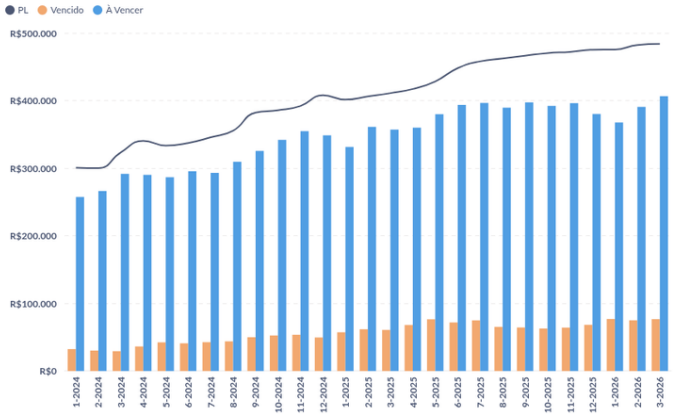
LÂMINAS

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.

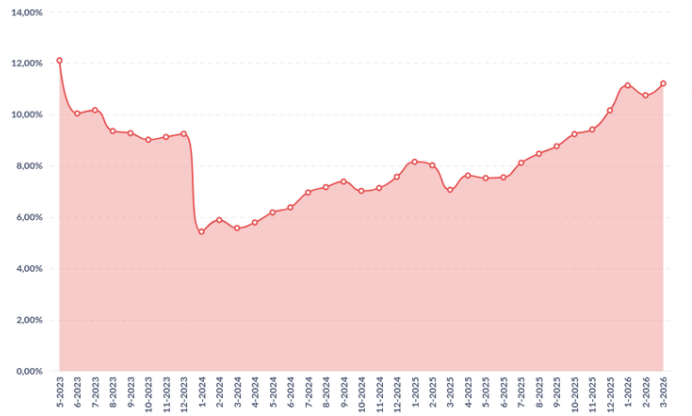
Composição do PL (R$ mil)

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	417.139	359.894	68.087	0	19.703	266	3.053	0	-5.256	3.988	-32.596
5-2025	428.335	379.968	76.489	0	12.353	275	2.734	0	-13.160	3.988	-34.312
6-2025	448.014	393.528	71.809	0	8.519	281	1.861	0	-924	8.060	-35.121
7-2025	458.090	396.527	74.913	0	27.658	277	1.203	0	-12.306	8.060	-38.240
8-2025	462.252	389.458	65.294	0	39.712	269	482	0	-2.512	8.060	-38.510
9-2025	466.454	397.342	64.416	0	37.892	270	509	0	-1.598	8.060	-40.437
10-2025	470.312	392.038	62.809	0	50.999	273	815	0	-2.695	8.060	-41.986
11-2025	472.069	396.173	64.237	0	46.834	281	1.444	0	-1.641	8.060	-43.319
12-2025	475.231	380.323	68.324	0	64.726	279	371	0	-1.291	8.060	-45.562
1-2026	475.538	367.611	76.986	0	76.507	283	317	0	-4.765	8.060	-49.461
2-2026	482.159	390.836	75.011	0	60.074	280	134	0	-2.193	8.060	-50.043
3-2026	483.873	406.345	76.691	0	48.525	276	207	0	-2.122	8.060	-54.110

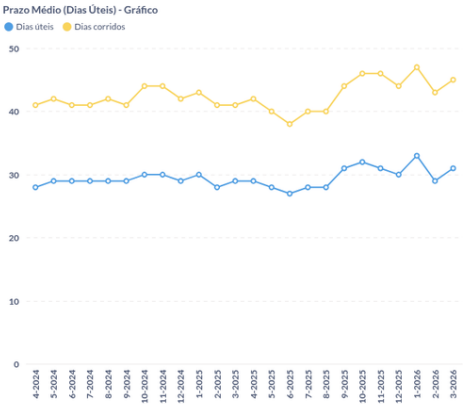
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



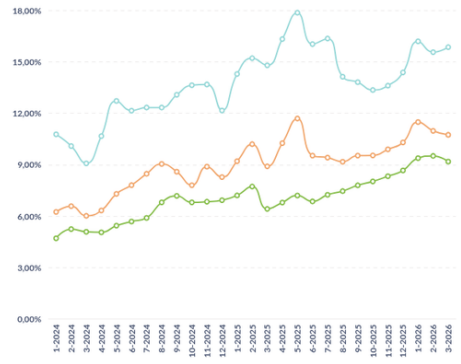
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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	359.894	198.114	94.471	35.344	31.965
5-2025	379.968	189.080	122.682	38.870	29.336
6-2025	393.528	216.341	116.896	34.565	25.727
7-2025	396.527	226.192	105.582	36.974	27.780
8-2025	389.458	200.921	130.035	31.939	26.562
9-2025	397.342	217.911	106.548	35.363	37.520
10-2025	392.038	210.704	101.346	39.464	40.525
11-2025	396.173	191.925	121.717	41.599	40.932
12-2025	380.323	213.980	89.442	38.932	37.969
1-2026	367.611	180.558	108.838	40.672	37.543
2-2026	390.836	200.389	118.145	39.389	32.913
3-2026	406.345	220.578	110.066	37.371	38.330

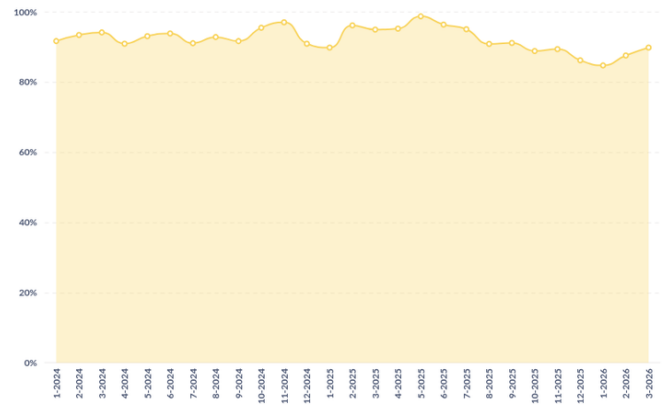
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



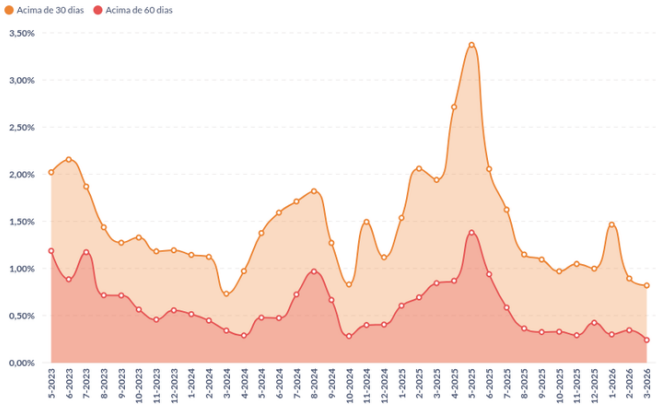
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	68.087	25.311	10.171	4.251	7.060	21.294
5-2025	76.489	26.407	10.995	8.230	7.843	23.015
6-2025	71.809	29.115	6.803	5.145	7.496	23.250
7-2025	74.913	31.785	6.645	3.282	8.200	25.000
8-2025	65.294	22.874	5.284	2.637	8.134	26.364
9-2025	64.416	19.950	5.113	2.971	6.794	29.589
10-2025	62.809	17.948	4.183	2.933	5.977	31.767
11-2025	64.237	17.522	5.037	2.358	5.805	33.514
12-2025	68.324	19.377	3.773	3.983	5.757	35.435
1-2026	76.986	22.368	7.664	2.324	7.705	36.925
2-2026	75.011	22.104	3.737	3.296	7.322	38.553
3-2026	76.691	24.702	4.191	3.347	4.556	39.896

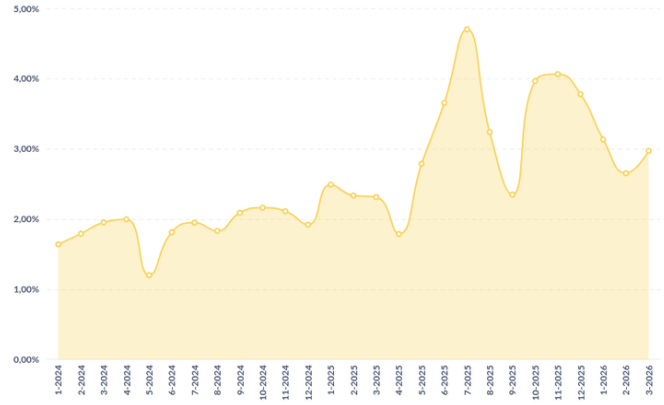
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



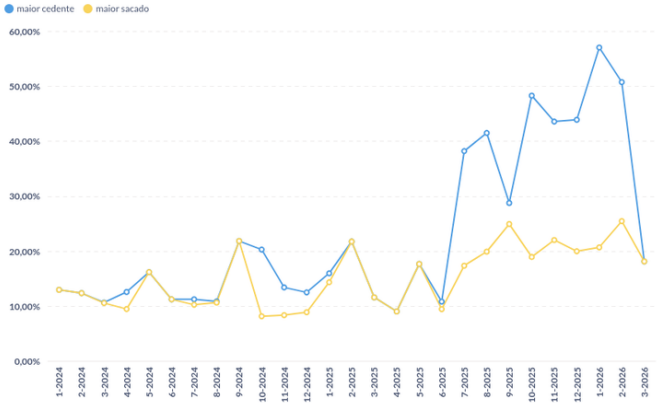
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



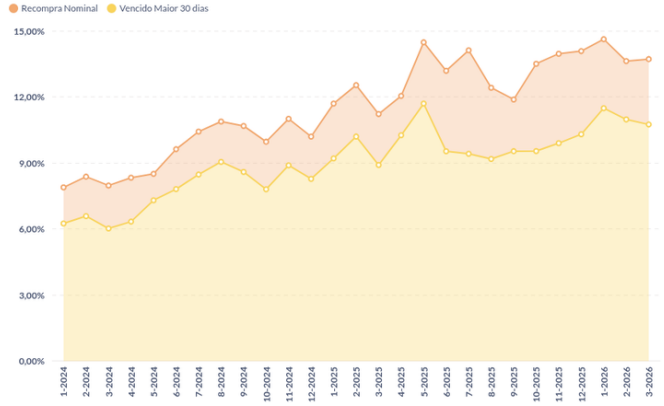
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



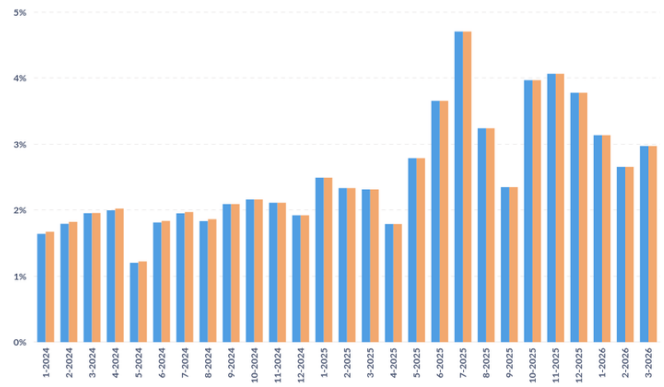
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
4-2025	1,8%	10,3%	12,0%
5-2025	2,8%	11,7%	14,5%
6-2025	3,7%	9,5%	13,2%
7-2025	4,7%	9,4%	14,1%
8-2025	3,2%	9,2%	12,4%
9-2025	2,3%	9,5%	11,9%
10-2025	4,0%	9,5%	13,5%
11-2025	4,1%	9,9%	14,0%
12-2025	3,8%	10,3%	14,1%
1-2026	3,1%	11,5%	14,6%
2-2026	2,7%	11,0%	13,6%
3-2026	3,0%	10,7%	13,7%

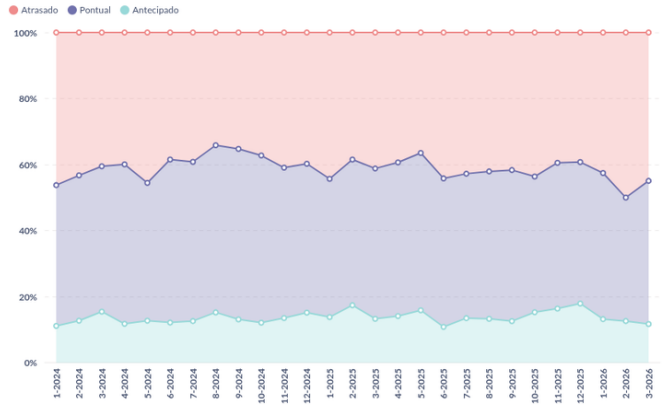
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



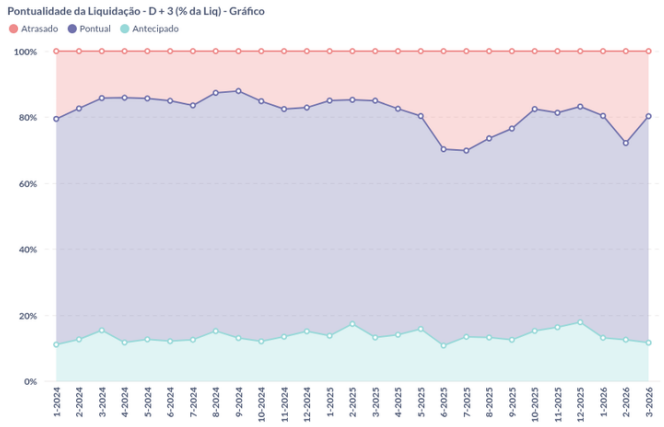
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2025	14%	47%	39%
5-2025	16%	48%	36%
6-2025	11%	45%	44%
7-2025	14%	44%	43%
8-2025	13%	45%	42%
9-2025	13%	46%	42%
10-2025	15%	41%	44%
11-2025	16%	44%	39%
12-2025	18%	43%	39%
1-2026	13%	44%	43%
2-2026	13%	37%	50%
3-2026	12%	43%	45%

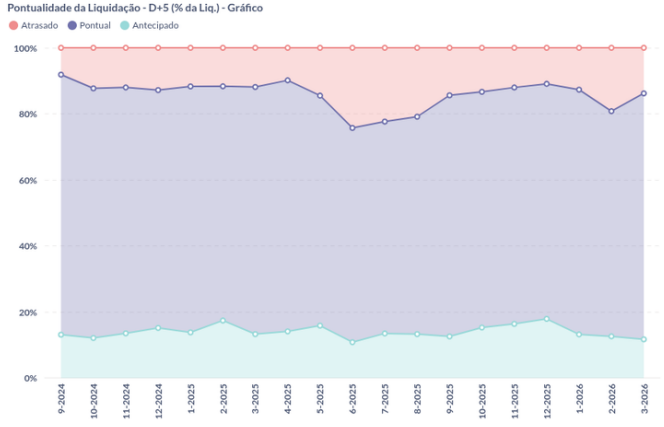
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



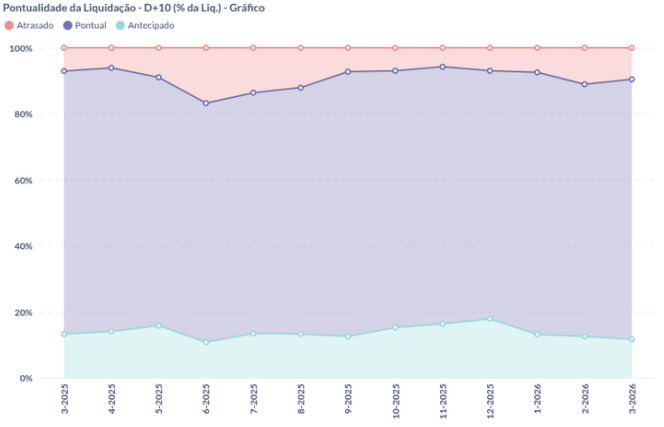
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2025	14%	68%	17%
5-2025	16%	64%	20%
6-2025	11%	59%	30%
7-2025	14%	56%	30%
8-2025	13%	60%	26%
9-2025	13%	64%	23%
10-2025	15%	67%	18%
11-2025	16%	65%	19%
12-2025	18%	65%	17%
1-2026	13%	67%	20%
2-2026	13%	60%	28%
3-2026	12%	69%	20%

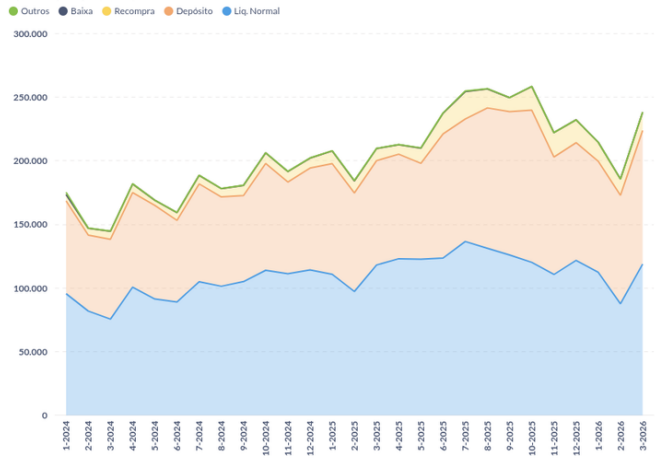
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



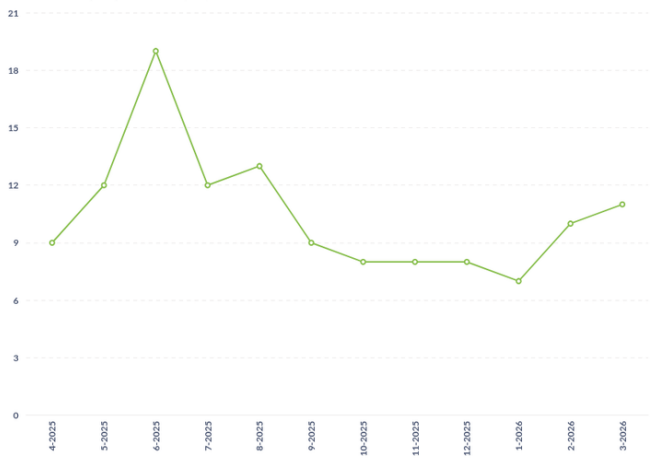
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



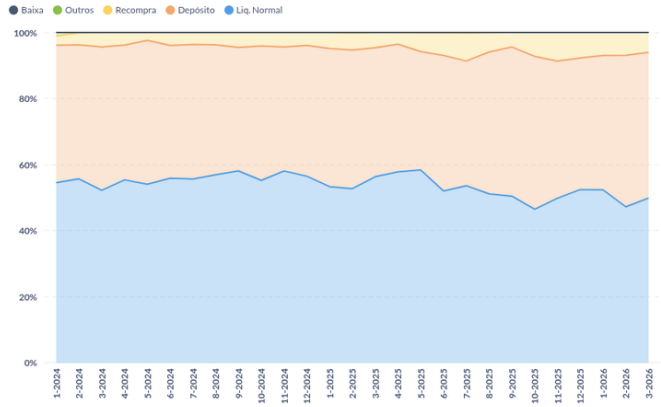
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



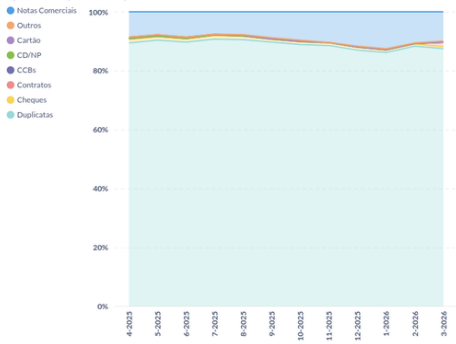
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2025	57,8%	38,6%	3,5%	0%	0,1%
5-2025	58,4%	35,9%	5,7%	0%	0,1%
6-2025	52,0%	41,0%	6,9%	0%	0,1%
7-2025	53,6%	37,8%	8,5%	0%	0,2%
8-2025	51,2%	43,0%	5,8%	0%	0,1%
9-2025	50,5%	45,1%	4,4%	0%	0,0%
10-2025	46,5%	46,3%	7,2%	0%	0,0%
11-2025	49,8%	41,5%	8,6%	0%	0,0%
12-2025	52,4%	39,8%	7,7%	0%	0,0%
1-2026	52,4%	40,7%	6,9%	0%	0,0%
2-2026	47,2%	45,9%	6,9%	0%	0,0%
3-2026	49,9%	44,1%	6,0%	0%	0,0%

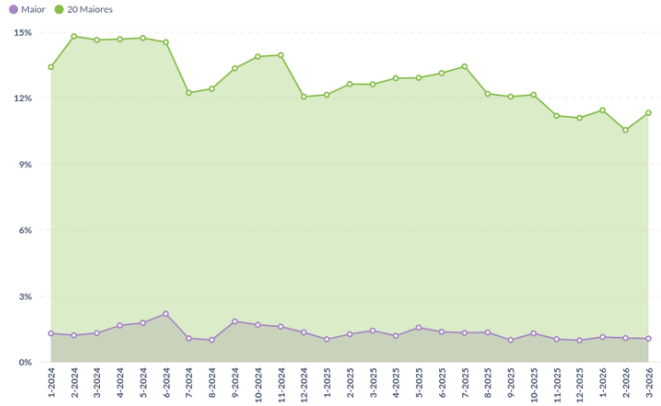
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
4-2025	382.908	4.708	1.255	509	36.636	0	1.855	109
5-2025	412.600	4.879	1.275	342	35.352	0	1.741	268
6-2025	417.426	4.748	1.276	231	39.795	0	1.646	214
7-2025	428.008	5.354	1.060	116	35.690	0	1.213	0
8-2025	411.700	5.093	787	58	35.290	0	858	966
9-2025	414.222	4.037	752	0	40.599	0	458	1.690
10-2025	404.407	3.854	811	0	43.880	0	341	1.554
11-2025	407.675	4.084	436	0	47.928	0	270	17
12-2025	390.311	4.219	300	0	52.319	0	216	1.282
1-2026	383.202	3.333	803	0	55.810	0	180	1.269
2-2026	411.455	3.411	805	0	49.140	0	163	873
3-2026	422.732	3.190	7.125	0	47.709	0	156	2.125

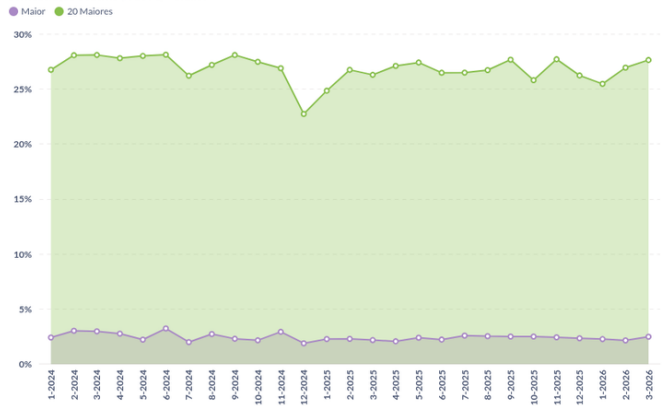
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2025	1,20%	5,04%	8,24%	10,72%	12,89%
5-2025	1,57%	5,04%	8,16%	10,66%	12,91%
6-2025	1,38%	5,35%	8,69%	11,17%	13,12%
7-2025	1,33%	5,02%	8,37%	11,15%	13,43%
8-2025	1,35%	4,44%	7,63%	10,06%	12,18%
9-2025	1,00%	4,38%	7,56%	9,92%	12,05%
10-2025	1,30%	4,27%	7,17%	9,78%	12,14%
11-2025	1,04%	3,86%	6,72%	9,14%	11,19%
12-2025	0,99%	3,69%	6,60%	9,08%	11,09%
1-2026	1,14%	4,08%	7,00%	9,42%	11,44%
2-2026	1,09%	3,72%	6,32%	8,48%	10,54%
3-2026	1,07%	3,80%	6,64%	9,24%	11,32%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2025	2,08%	9,65%	16,62%	22,28%	27,09%
5-2025	2,41%	10,01%	16,75%	22,29%	27,40%
6-2025	2,23%	8,93%	13,89%	21,87%	26,47%
7-2025	2,60%	10,51%	16,63%	21,96%	26,48%
8-2025	2,55%	10,09%	16,71%	22,23%	26,71%
9-2025	2,50%	10,29%	17,45%	23,14%	27,65%
10-2025	2,51%	9,62%	15,94%	21,07%	25,79%
11-2025	2,43%	10,08%	17,24%	23,09%	27,69%
12-2025	2,35%	9,77%	16,44%	21,81%	26,22%
1-2026	2,27%	9,66%	16,31%	21,23%	25,45%
2-2026	2,15%	9,57%	16,81%	22,36%	26,93%
3-2026	2,49%	10,12%	17,66%	23,26%	27,62%

PL das Cotas (R$ mil)

		LOTUS PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP									
Ano	Mês	FIDC	Mezanino E	Mezanino F	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 15	Subordinada
2025	4	417.139	18.576	28.882	6.141	124.927	35.366	111.264	25.247	0	66.737
	5	428.335	18.852	29.320	5.341	126.684	35.864	112.820	30.663	0	68.791
	6	448.014	19.122	29.747	4.513	128.399	36.349	114.338	27.188	20.000	68.357
	7	458.090	19.439	30.251	3.670	130.417	36.921	116.125	23.665	27.871	69.731
	8	462.252	19.734	30.718	2.794	132.287	37.450	117.781	20.000	28.263	73.226
	9	466.454	20.047	31.215	1.892	134.275	38.013	119.541	16.237	28.679	76.555
	10	470.312	20.380	31.743	961	136.386	38.610	121.409	12.366	29.121	79.335
	11	472.069	20.656	32.186	0	138.154	39.111	122.974	8.350	29.491	81.146
	12	475.231	20.975	32.707	0	140.231	39.699	124.812	4.237	29.926	82.645
2026	1	475.538	21.284	33.212	0	142.242	40.268	126.592	0	30.346	81.593
	2	482.159	21.553	33.651	0	143.989	40.763	128.137	0	30.711	83.355
	3	483.873	21.885	34.193	0	138.024	41.373	130.043	0	31.162	87.194

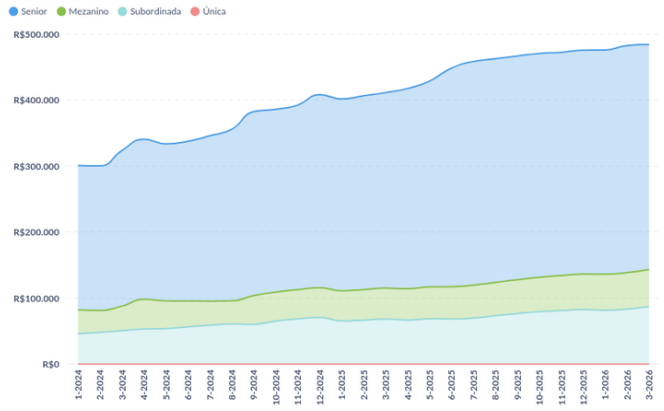
Quantidade de Cotas

		LOTUS PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP								
Ano	Mês	Mezanino E	Mezanino F	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 15	Subordinada
2025	4	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	23.724,79	0,00	4.110,46
	5	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	0,00	4.110,46
	6	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	20.000,00	4.110,46
	7	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	27.448,67	4.110,46
	8	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	27.448,67	4.110,46
	9	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	27.448,67	4.110,46
	10	14.965,28	24.380,11	10.000,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	27.448,67	4.110,46
	11	14.965,28	24.380,11	0,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	27.448,67	4.110,46
	12	14.965,28	24.380,11	0,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	28.420,31	27.448,67	4.110,46
2026	1	14.965,28	24.380,11	0,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	0,00	27.448,67	4.110,46
	2	14.965,28	24.380,11	0,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	0,00	27.448,67	4.110,46
	3	14.965,28	24.380,11	0,00	97.929,21	29.311,43	95.228,88	0,00	27.448,67	4.110,46

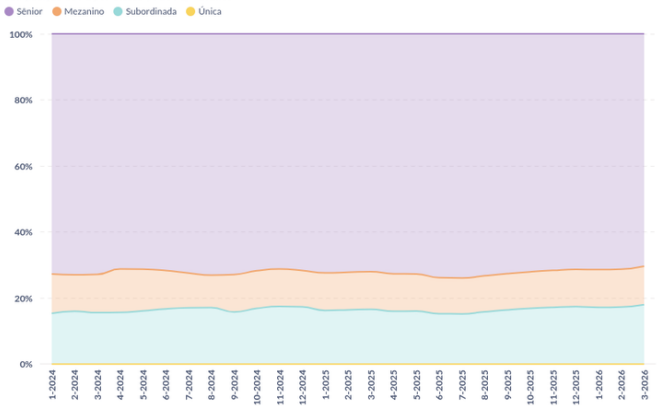
Valor das Cotas (R$)

		LOTUS PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP								
Ano	Mês	Mezanino E	Mezanino F	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 15	Subordinada
2025	4	1.241,24	1.184,65	614,07	1.275,68	1.206,57	1.168,38	1.064,16	0,00	16.235,87
	5	1.259,72	1.202,62	534,08	1.293,63	1.223,55	1.184,73	1.078,92	0,00	16.735,56
	6	1.277,74	1.220,15	451,34	1.311,14	1.240,11	1.200,66	956,64	1.000,00	16.630,11
	7	1.298,96	1.240,80	366,99	1.331,75	1.259,60	1.219,43	832,68	1.015,40	16.964,36
	8	1.318,65	1.259,96	279,36	1.350,84	1.277,66	1.236,82	703,71	1.029,67	17.814,45
	9	1.339,60	1.280,34	189,16	1.371,15	1.296,86	1.255,30	571,31	1.044,84	18.624,40
	10	1.361,85	1.302,01	96,13	1.392,70	1.317,25	1.274,92	435,12	1.060,93	19.300,68
	11	1.380,25	1.320,19	0,00	1.410,76	1.334,33	1.291,35	293,79	1.074,42	19.741,35
	12	1.401,58	1.341,55	0,00	1.431,96	1.354,38	1.310,65	149,07	1.090,24	20.105,90
2026	1	1.422,26	1.362,26	0,00	1.452,50	1.373,81	1.329,34	0,00	1.105,56	19.850,17
	2	1.440,22	1.380,27	0,00	1.470,33	1.390,68	1.345,57	0,00	1.118,87	20.278,66
	3	1.462,38	1.402,51	0,00	1.409,42	1.411,48	1.365,59	0,00	1.135,27	21.212,61

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	27.38%	25,00%	16.00%	12,50%	-	-	-	-	-	
5-2025	27.31%	25,00%	16.06%	12,50%	-	-	-	-	-	
6-2025	26.17%	25,00%	15.26%	12,50%	-	-	-	-	-	
7-2025	26.07%	25,00%	15.22%	12,50%	-	-	-	-	-	
8-2025	26.76%	25,00%	15.85%	12,50%	-	-	-	-	-	
9-2025	27.40%	25,00%	16.41%	12,50%	-	-	-	-	-	
10-2025	27.95%	25,00%	16.87%	12,50%	-	-	-	-	-	
11-2025	28.38%	25,00%	17.19%	12,50%	-	-	-	-	-	
12-2025	28.69%	25,00%	17.39%	12,50%	-	-	-	-	-	
1-2026	28.62%	25,00%	17.16%	12,50%	-	-	-	-	-	
2-2026	28.74%	25,00%	17.29%	12,50%	-	-	-	-	-	
3-2026	29.61%	25,00%	18.02%	12,50%	-	-	-	-	-	

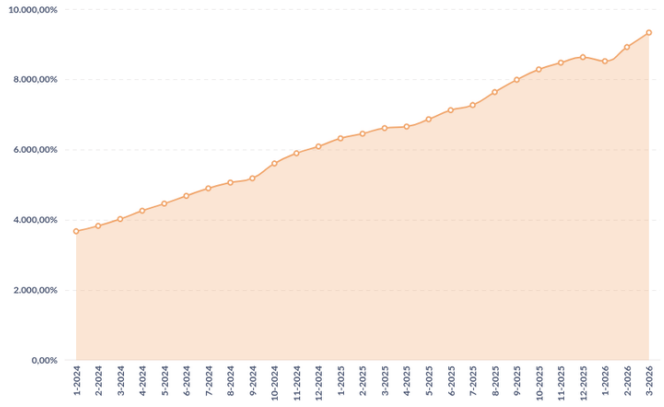
Captações (R$)

		LOTUS PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP								
Ano	Mês	Mezanino E	Mezanino F	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 15	Subordinada
2025	4	0	0	0	0	0	0	4.000.000	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	5.000.000	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0	20.000.000	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	7.500.000	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.000.000**	**27.500.000**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		LOTUS PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP								
Ano	Mês	Mezanino E	Mezanino F	Senior 10	Senior 11	Senior 12	Senior 13	Senior 14	Senior 15	Subordinada
2025	4	0	0	874.861	0	0	0	0	0	2.000.000
	5	0	0	887.643	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	900.140	0	0	0	3.881.410	0	0
	7	0	0	914.246	0	0	0	3.936.280	0	0
	8	0	0	928.573	0	0	0	3.994.595	0	0
	9	0	0	943.125	0	0	0	4.056.484	0	0
	10	0	0	957.905	0	0	0	4.111.080	0	0
	11	0	0	971.542	0	0	0	4.171.984	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	4.230.962	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0	4.287.906	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2.000.000
	3	0	0	0	8.031.980	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**7.378.034**	**8.031.980**	**0**	**0**	**32.670.700**	**0**	**4.000.000**

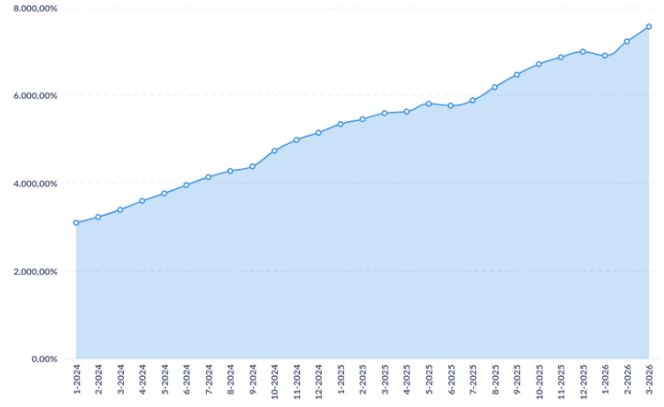
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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