RELATÓRIO VERSATILE FIDC RESP LIMITADA - 1T2026

VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

15 De Maio De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0085-2022- FIDC - SENIOR 1 FE0098-2023- FIDC - SENIOR 2 FE0087-2022- FIDC - MEZANINO 1 FE0097-2023- FIDC - MEZANINO 2	C(FE) ✓ CP5(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0086-2022- FIDC - SUBORDINADA	C(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0087-2022 / FIDC - Mezanino 1 / 41.609.394/0001-67

Confirmação dos Ratings C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de maio de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 5 de setembro de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 21 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 2 de maio de 2022 e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 19 de setembro de 2024

FE0085-2022 / FIDC - Senior 1 / 41.609.394/0001-67

Confirmação dos Ratings C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de maio de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 11 de fevereiro de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 5 de setembro de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa e CP4 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 21 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 2 de maio de 2022 e CP3 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 19 de setembro de 2024

FE0086-2022 / FIDC - Subordinada / 41.609.394/0001-67

Confirmação do Rating C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 15 de maio de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 21 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 2 de maio de 2022

FE0097-2023 / FIDC - Mezanino 2 / 41.609.394/0001-67

Confirmação dos Ratings C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de maio de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 5 de setembro de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 21 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 12 de julho de 2023 e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 5 de setembro de 2025

FE0098-2023 / FIDC - Senior 2 / 41.609.394/0001-67

Confirmação dos Ratings C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de maio de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 11 de fevereiro de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 5 de setembro de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Negativa em 21 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 12 de julho de 2023 e CP5 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 5 de setembro de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 15/05/2026, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou as classificações das cotas Sênior 1, Sênior 2, Mezanino 1, Mezanino 2 e Subordinada Junior em C. No curto prazo, a cota Sênior 1, Sênior 2, Mezanino 1 e Mezanino 2 foram confirmadas em CP5. A perspectiva é estável para todas as cotas.

As classificações se fundamentam no aumento contínuo dos créditos vencidos e da provisão para devedores duvidosos (PDD). Esse movimento levou à desvalorização de 100% do patrimônio líquido das cotas Subordinada Júnior e Mezanino E e passou a pressionar também as demais cotas mezanino. Com isso, restam R$ 1,6 milhões de proteção para as cotas Sênior, frente a um patrimônio líquido de R$ 60,2 milhões da cota Sênior. A recuperação dos créditos inadimplidos tem sido lenta, o que reduz e/ou prolonga a possibilidade de pagamento das cotas superiores.

O fundo se encontra em Plano de Liquidação e foram aplicados planos operacionais de Refinanciamentos, Renegociações, Acordos e Quitações, com o objetivo de recuperar ao menos os valores provisionados dos empréstimos. Os refinanciamentos estão sendo realizados apenas com os atuais sacados do fundo, necessariamente na modalidade e-consignado, respeitando os critérios de adimplência, prazos e descontos máximos aprovados em Assembleia.

Segundo o gestor, a principal estratégia é atuar sobre a carteira de devedores empregados, utilizando a carteira de trabalho para refinanciamento via e-consignado. Entretanto, o Fundo também poderá vender carteira para outro veículo.

Não haverá novas originações de direitos creditórios no FIDC. Dessa forma, o estoque de créditos vencidos tende a aumentar, uma vez que não haverá oxigenação da carteira, ficando a recuperação restrita à performance dos ativos atuais e aos esforços de cobrança, refinanciamentos e renegociações.

A Liberum Ratings entende que os refinanciamentos e renegociações tendem a levar tempo para gerar retorno ao fundo, o que implica risco elevado para os cotistas seniores e mezanino no médio prazo, considerando o atual cenário da carteira, caracterizado por elevado volume de créditos vencidos e PDD, e falta de subordinação.

Apesar disso, o Fundo registrou uma liquidação média de R$ 3,5 milhões. Também, destaca-se que houve algumas amortizações das cotas Sênior 1 e 2. Porém devido a atual situação do fundo, não há previsão de capacidade do pagamento total.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	41.609.394/0001-67
Data de Registro	17/06/2021
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	25 meses
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios consistirão em CCBs (celebradas por meio fonético e/ou eletrônico) com amortização via desconto em folha de pagamento oriundos de concessões de empréstimos aos Devedores originadas pelos Agentes de Originação e cujos documentos representativos do crédito incluam (i) CCB eletrônica, e (ii) Convênio entre Empresa Conveniada e Cedente ou Agente de Originação, para operações geradas antes do Sistema E-consignado, que preveja, ao menos, que os Direitos Creditórios originados no âmbito do convênio podem ser cedidos a terceiros ou, alternativamente, que tenha havido notificação de cessão dos Direitos Creditórios ao FUNDO/Classe de Cotas.
Taxa Mínima de Cessão	2,70% a.m.
Concentração Maior Cedente	N/A
Concentração Maior Sacado	Até 0,20% do PL ou R$150.000, o que for menor. E até 1% do PL pode possuir saldo entre R$150.000 e R$200.000. Maior empresa conveniada e maior Grupo econômico até 15% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	10 maiores empresas conveniadas até 40% do PL
Administrador	VORTX
Custodiante	VORTX
Gestor	CONTEA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA
Agente de Cobrança	RDZ CONSULTING LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	11/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	102.500
Valor Global da Emissão	R$ 102.500.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3% a.a.
Amortização / Resgate	As cotas terão duração de 60 (sessenta) meses, com prazo de carência de amortização de 24 (vinte e quatro) meses e juros de 12 (doze) meses. As amortizações ocorrerão em 36 pagamentos a partir do 24º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - SENIOR 2

Data da emissão	08/2023
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 + 3% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 48 meses. Pagamento em 24 parcelas, com 24 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	11/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	15.700
Valor Global da Emissão	R$ 15.700.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,5% a.a.
Amortização / Resgate	As cotas terão duração de 60 (sessenta) meses, com prazo de carência de amortização de 24 (vinte e quatro) meses e juros de 12 (doze) meses. As amortizações ocorrerão em 36 pagamentos a partir do 24º mês.
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - MEZANINO 2

Data da emissão	07/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	20.000
Valor Global da Emissão	R$ 20.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 48 meses. Pagamento em 24 parcelas, com 24 meses de carência.
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O Patrimônio Líquido do FIDC Versatile reduziu durante os últimos meses, totalizando R$ 61,8 milhões no final de março 2026. Esse comportamento está relacionado principalmente ao aumento constante e acelerado da PDD, que levou a desvalorização da cota Subordinada Júnior e Mezanino E, além de amortizações nas cotas Sênior, Sênior 2, totalizando R$ 9,9 milhões durante o trimestre.

Em dezembro de 2025, o PL da cota Mezanino E também zerou, restando R$1,6 milhões de Mezanino Ordinária, e R$60,2 milhões de Sênior. Apresentando desenquadramentos nos índices de subordinação para as cotas.

Os créditos vencidos seguiram em crescimento, totalizando R$ 113,5 milhões em março de 2026. Considerando o efeito vagão, os créditos vencidos há mais de 90 dias correspondiam a 273,8% do PL. Descontando a PDD, os créditos vencidos há mais de 90 dias representavam 17,5% do PL, risco maior do que a atual subordinação para a cota Sênior.
A PDD continuou aumentando, alcançando R$ 159,3 milhões.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC se referem, principalmente, à mudança dos critérios de elegibilidade quando da aquisição de direitos creditórios pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios que compõem a carteira do fundo. 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, 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 créditos.

No caso do FIDC VERSATILE, o fluxo de liquidações depende do repasse dos recursos descontados em folha de pagamento de até 30% do salário dos funcionários das empresas conveniadas, e, por isso a maior parte das liquidações ocorre com um atraso, que, no entanto, dentro desse contexto, não deve ser visto como um atraso efetivo, mas como uma característica da operação, que, por sua vez, depende do fechamento das folhas de pagamento.

Além disso, o indicador de rotatividade da carteira é bastante importante, uma vez que as demissões interrompem esse mecanismo, podendo afetar a liquidez do fundo, além de se refletir nas condições financeiras dos tomadores de crédito, o que pode ter um impacto sobre a inadimplência caso o sinistro (para operações asseguradas pelo Seguro Prestamista) e o limite de 35% da verba rescisória não seja suficiente para quitar a dívida e/ou o funcionário não tenha outras fontes de renda. Dentro desse contexto, como visto em desempenho do fundo, a razão entre funcionários demitidos e funcionários totais da carteira encerrou julho/25 em 50%.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

PERFIL DOS DIREITOS CREDITÓRIOS. Os direitos creditórios do fundo são CCBs de crédito com garantia de consignação em folha de pagamento a partir de convênios celebrados entre o cedente e os empregados conveniados/devedores, o que garante um pagamento de parcela de até 30% da renda bruta mensal do funcionário e até 35% da renda rescisória em caso de quebra de vínculo empregatício, um mitigador importante de eventuais eventos de inadimplência.

SUBORDINAÇÃO ENTRE COTAS. As cotas aqui avaliadas contam com proteção via subordinação de 30% do Patrimônio Líquido para as cotas Seniores e de 20% para as cotas Mezanino Ordinária, e 10% para a Mezanino Especial. A Liberum Ratings avalia positivamente o reforço de crédito regulamentar.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E POLÍTICA DE INVESTIMENTO. O Regulamento do Fundo não delimita concentração máxima para cedentes, podendo concentrar até 100% em um único cedente, atualmente a FFA SOCIEDADE DE CREDITO AO MICROEMPREENDEDOR E A EMPRESA DE PEQUENO PORTE LTDA. Quanto a concentração por devedor, o regulamente estipula o limite de até 0,2% do PL ou R$150.000,00, o menor dos dois. Porém até 1% do PL poderão ser representados por devedores com saldo entre R$150.000,00 e R$200.000,00. O devedor deve ter idade máxima de 65 anos. Empresas conveniadas em Recuperação Judicial poderão representar no máximo 5% do PL. É delimitado também o prazo máximo dos direitos creditórios em no máximo 60 meses ou o prazo da cota mais longa, no entanto o prazo médio ponderado da carteira a vencer deve ser de até 25 meses.

EMPRESAS CONVENIADAS. Os limites de concentração para Empresas Conveniadas vão variar a depender do PL do Fundo. Para PL de até R$200 milhões (cenário atual): uma Empresa Conveniada poderá representar até 15% do PL, as 3 maiores até 30% do PL e as 10 maiores até 40% do PL. E quanto a Grupo Econômico de Empresas Conveniadas, para um Grupo o limite é de 15% do PL, para os 3 maiores até 40% do PL e para os 10 maiores até 70% do PL. Para um PL maior que R$200 milhões, esses limites são menores.

De qualquer forma, o Fundo também está exposto ao risco de crédito pessoal em caso de desligamento do funcionário, o que rompe com a garantia em consignação em folha de pagamento, o que pode afetar a liquidez do fundo, além de comprometer a capacidade de pagamento do devedor, o que pode ter impacto sobre a inadimplência, e, consequentemente, sobre o nível de provisão e a rentabilidade das cotas.
Dentro desse contexto, é importante salientar que, apesar de grande parte da inadimplência poder ser explicada pelos contratos de funcionários demitidos, isso não implica que necessariamente todos os funcionários demitidos ficarão inadimplentes. Isso porque o funcionário demitido pode (i) continuar fazendo frente as parcelas de seu contrato através de outras fontes de rendas; (ii) ter verba rescisória suficiente para quitar a sua dívida; (iii) ter seguro prestamista; e, além disso, e (iii) a prática de taxas mais elevadas de acordo com a precificação de risco do devedor pode retornar pelo menos o principal ao decorrer dos contratos.

SEGURO PRESTAMISTA. O regulamento do Fundo prevê que no mínimo 85% dos direitos creditórios possuam seguro (para um PL maior que R$70 milhões). Seguro prestamista se trata de modalidade de seguro que concede ao segurado a quitação total ou parcial de sua dívida ou o financiamento em casos de impossibilidade de pagamento das mensalidades por algum imprevisto, usualmente contratado no momento da concessão do crédito modalidade de seguro que concede ao segurado a quitação total ou parcial de sua dívida ou o financiamento em casos de impossibilidade de

pagamento das mensalidades por algum imprevisto, usualmente contratado no momento da concessão do crédito.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela que não estiver alocada em Direitos Creditórios Elegíveis, poderá ser aplicada em: Letras Financeiras do Tesouro Nacional; títulos de emissão do BACEN; operações compromissadas, desde que tais operações tenham como lastro títulos de emissão do Tesouro Nacional ou BACEN; cotas de fundos de investimento ou cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que apliquem seus recursos em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou de instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN; e aplicação em certificados e recibos de depósito bancário cuja contraparte seja uma instituição financeira com classificação de risco (rating) igual a “AAA” ou equivalente, com liquidez diária.

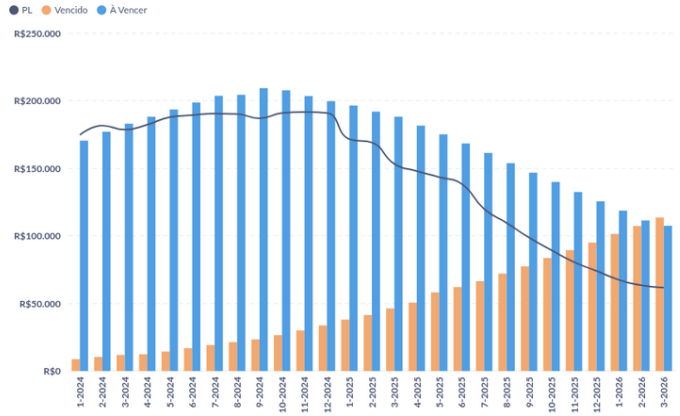
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

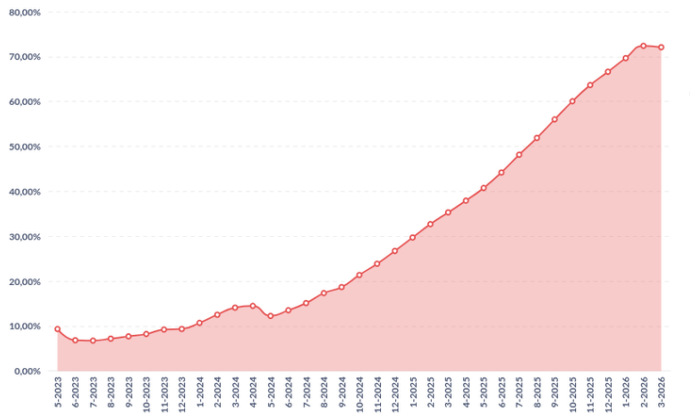
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
5-2025	143.371	175.052	58.209	0	9.109	0	1	0	-3.942	0	-95.060
6-2025	138.337	168.342	62.049	0	10.850	0	1	0	-1.052	0	-101.853
7-2025	119.809	161.367	66.498	0	1.981	0	1	0	-310	0	-109.728
8-2025	109.530	153.737	72.061	0	1.125	0	1	0	-203	0	-117.190
9-2025	98.660	146.676	77.495	0	228	0	1	0	-172	0	-125.568
10-2025	89.279	139.823	83.589	0	166	0	1	0	-124	0	-134.176
11-2025	80.580	132.335	89.408	0	140	0	1	0	-142	0	-141.162
12-2025	74.054	125.567	94.966	0	527	0	43	0	-142	0	-146.907
1-2026	67.439	118.611	101.391	0	849	0	1	0	-157	0	-153.256
2-2026	63.357	111.368	107.177	0	322	0	3.000	0	-272	0	-158.237
3-2026	61.702	107.400	113.543	0	390	0	1	0	-364	0	-159.268

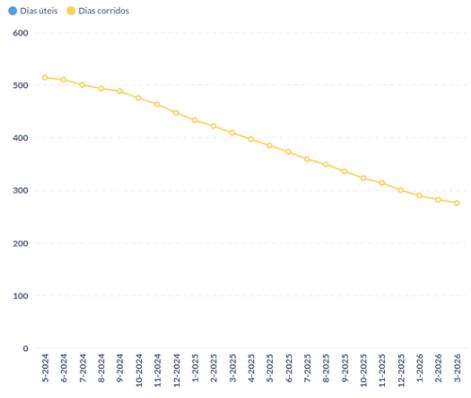
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



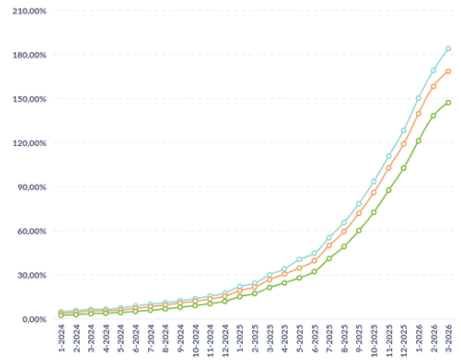
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
5-2025	175.052	10.924	10.680	10.332	143.116
6-2025	168.342	10.841	10.647	10.195	136.659
7-2025	161.367	10.901	10.494	10.031	129.941
8-2025	153.737	10.657	10.297	9.694	123.088
9-2025	146.676	10.482	10.039	9.619	116.536
10-2025	139.823	10.329	9.892	9.483	110.119
11-2025	132.335	10.094	9.633	9.299	103.308
12-2025	125.567	9.956	9.527	9.208	96.876
1-2026	118.611	9.730	9.439	8.990	90.453
2-2026	111.368	9.650	9.208	8.579	83.931
3-2026	107.400	9.444	8.944	8.292	80.720

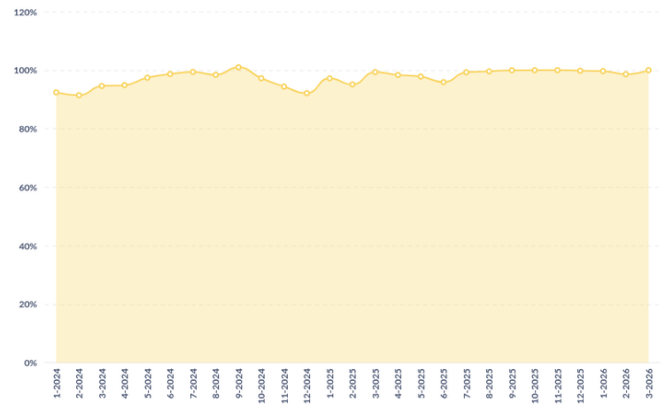
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



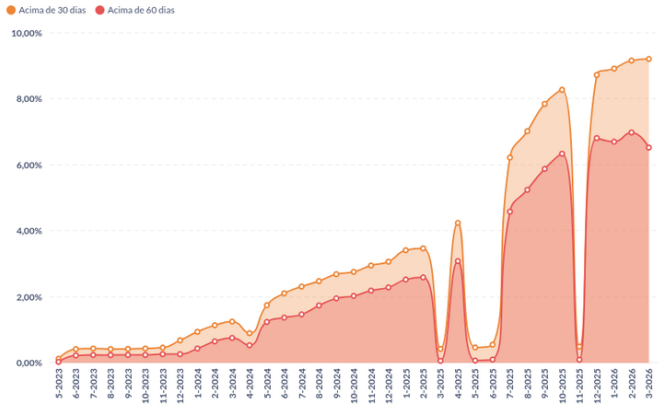
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
5-2025	58.209	8.307	5.038	4.591	11.641	28.632
6-2025	62.049	7.005	5.384	4.898	12.664	32.098
7-2025	66.498	6.512	5.494	5.142	13.627	35.723
8-2025	72.061	6.766	5.742	5.439	14.383	39.731
9-2025	77.495	6.374	6.021	5.665	15.252	44.182
10-2025	83.589	6.685	6.087	5.947	16.033	48.837
11-2025	89.408	6.507	6.184	6.054	16.888	53.776
12-2025	94.966	6.768	6.129	6.024	17.301	58.744
1-2026	101.391	7.157	6.406	6.057	17.669	64.102
2-2026	107.177	6.942	6.420	6.221	17.846	69.748
3-2026	113.543	9.584	6.690	6.419	17.332	73.518

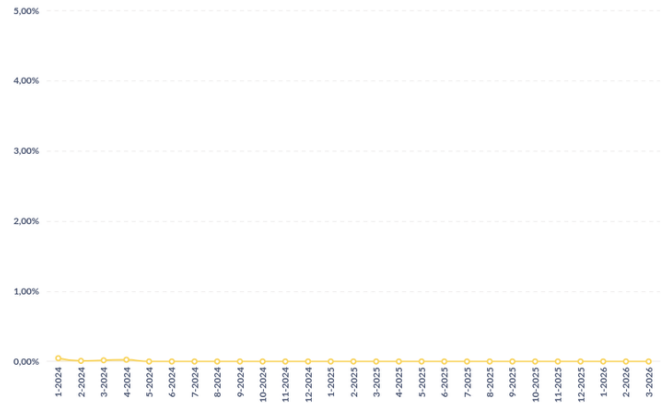
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



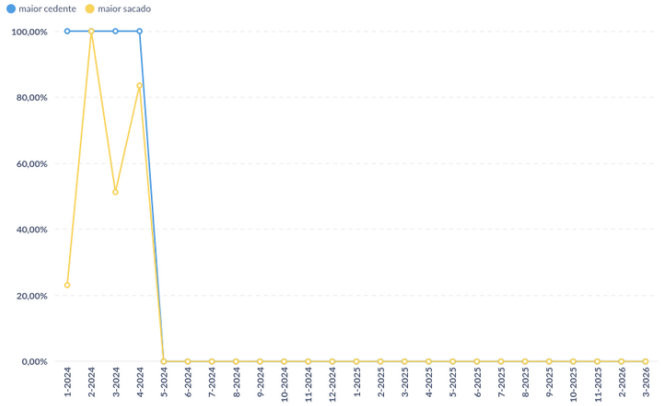
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



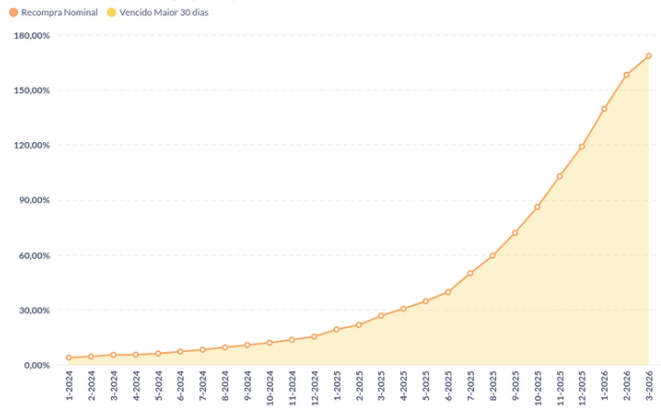
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



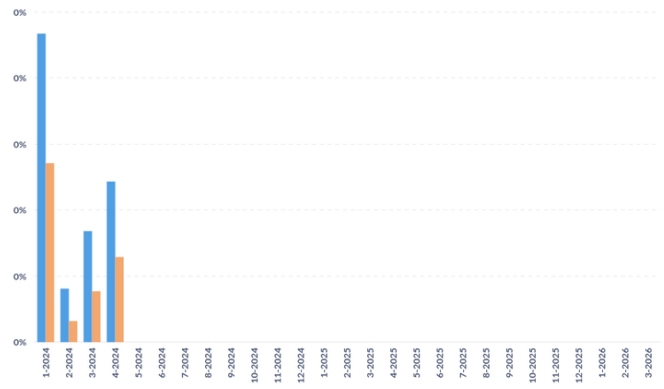
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



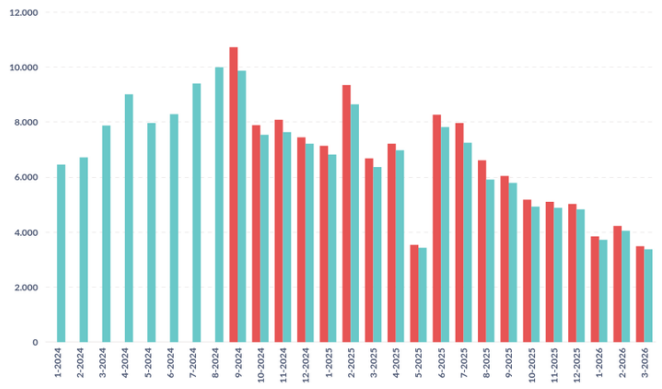
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
5-2025	0,0%	34,8%	34,8%
6-2025	0,0%	39,8%	39,8%
7-2025	0,0%	50,1%	50,1%
8-2025	0,0%	59,6%	59,6%
9-2025	0,0%	72,1%	72,1%
10-2025	0,0%	86,1%	86,1%
11-2025	0,0%	102,9%	102,9%
12-2025	0,0%	119,1%	119,1%
1-2026	0,0%	139,7%	139,7%
2-2026	0,0%	158,2%	158,2%
3-2026	0,0%	168,5%	168,5%

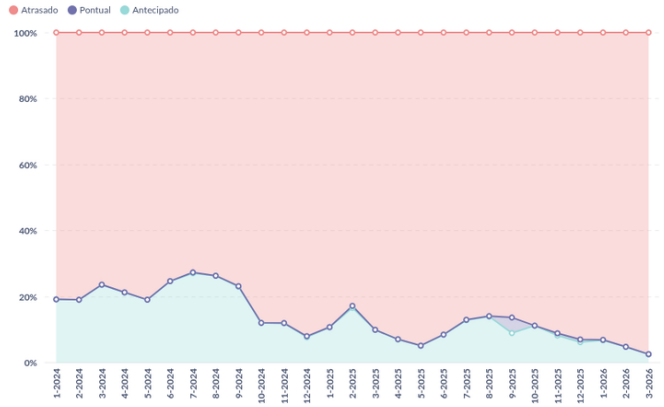
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



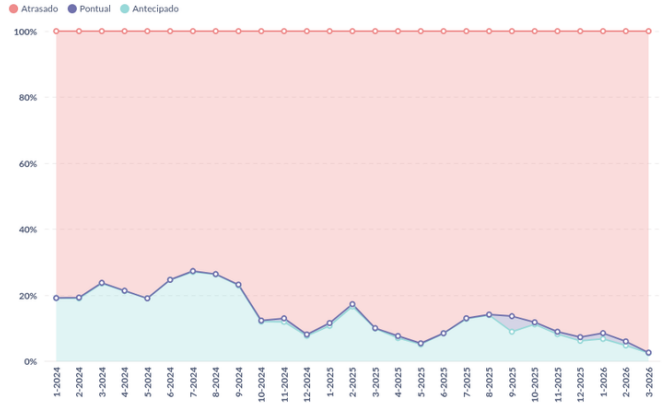
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2025	5%	0%	95%
6-2025	9%	0%	91%
7-2025	13%	0%	87%
8-2025	14%	0%	86%
9-2025	9%	5%	86%
10-2025	11%	0%	89%
11-2025	8%	1%	91%
12-2025	6%	1%	93%
1-2026	7%	0%	93%
2-2026	5%	0%	95%
3-2026	3%	0%	97%

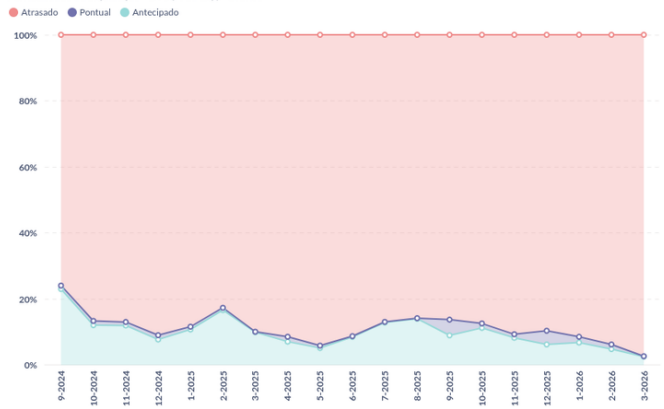
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



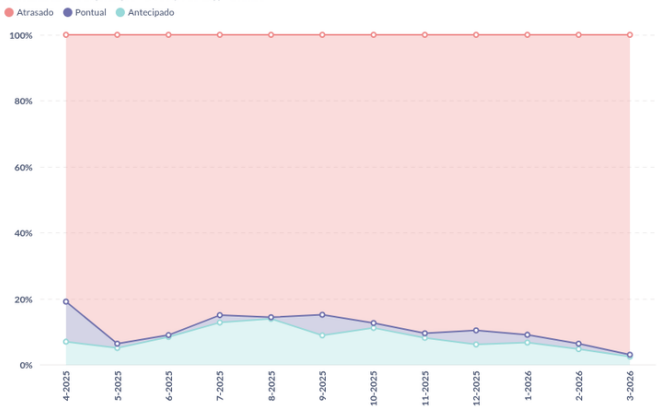
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2025	5%	0%	95%
6-2025	9%	0%	91%
7-2025	13%	0%	87%
8-2025	14%	0%	86%
9-2025	9%	5%	86%
10-2025	11%	1%	88%
11-2025	8%	1%	91%
12-2025	6%	1%	93%
1-2026	7%	2%	91%
2-2026	5%	1%	94%
3-2026	3%	0%	97%

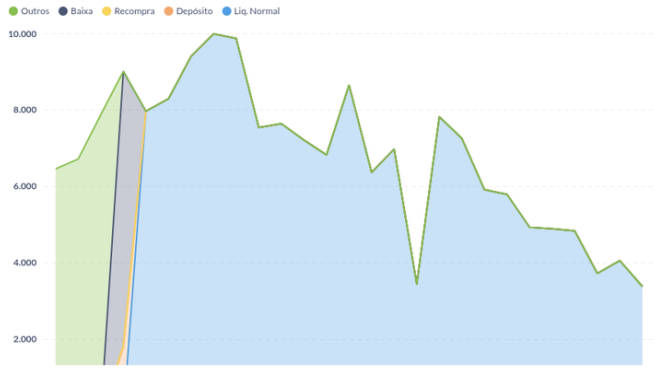
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



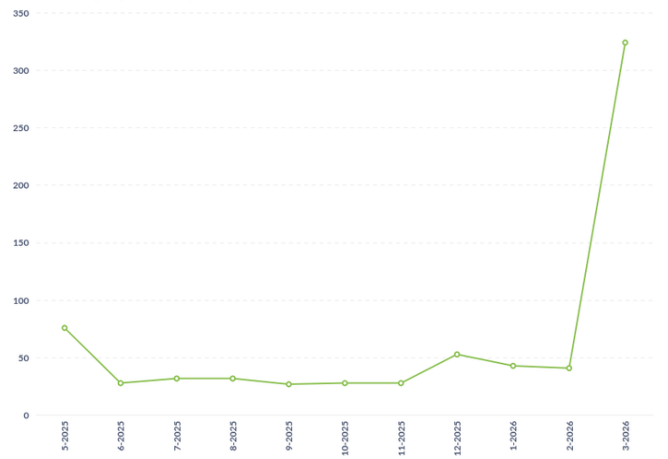
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



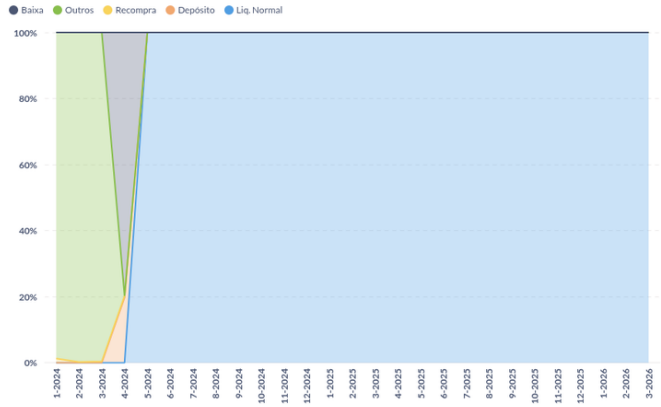
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



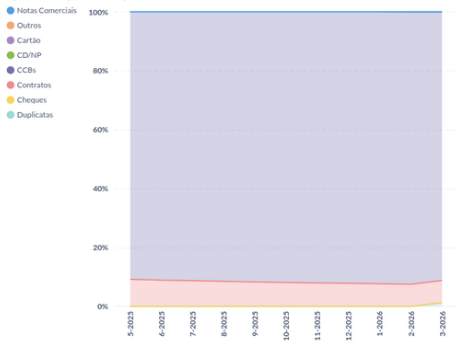
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

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

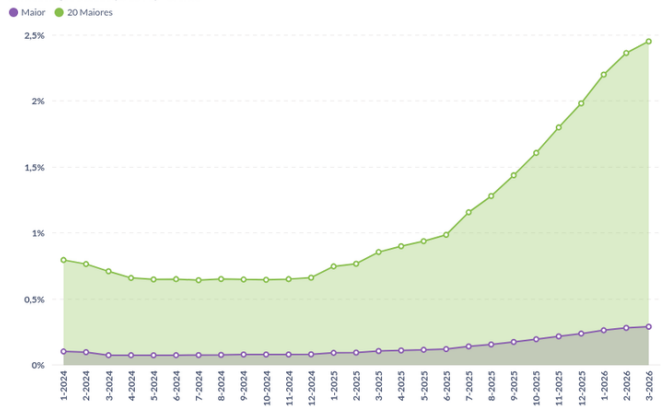
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2025	0	0	21.383	211.879	0	0	0	0
6-2025	0	0	20.547	209.845	0	0	0	0
7-2025	0	0	19.885	207.980	0	0	0	0
8-2025	0	0	19.268	206.529	0	0	0	0
9-2025	0	0	18.649	205.522	0	0	0	0
10-2025	0	0	18.209	205.203	0	0	0	0
11-2025	0	0	17.666	204.078	0	0	0	0
12-2025	0	0	17.275	203.247	0	11	0	0
1-2026	0	0	16.917	203.032	0	53	0	0
2-2026	0	0	16.446	202.003	0	96	0	0
3-2026	2.830	0	16.612	201.408	0	93	0	0

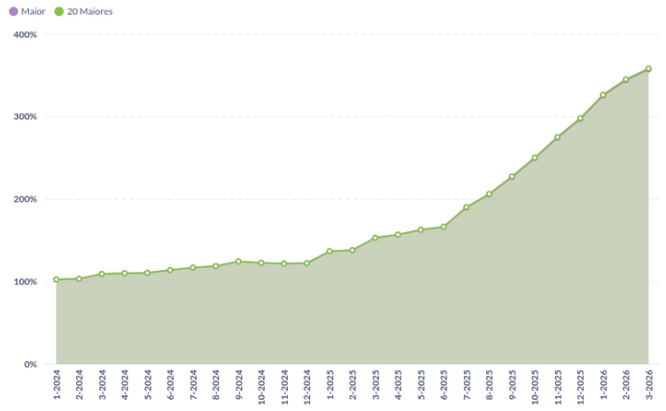
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2025	0,12%	0,39%	0,60%	0,78%	0,94%
6-2025	0,12%	0,41%	0,63%	0,82%	0,99%
7-2025	0,14%	0,48%	0,74%	0,96%	1,16%
8-2025	0,16%	0,53%	0,81%	1,06%	1,28%
9-2025	0,18%	0,59%	0,91%	1,19%	1,44%
10-2025	0,20%	0,66%	1,01%	1,33%	1,61%
11-2025	0,22%	0,74%	1,13%	1,48%	1,80%
12-2025	0,24%	0,81%	1,25%	1,63%	1,98%
1-2026	0,26%	0,90%	1,38%	1,81%	2,20%
2-2026	0,28%	0,96%	1,48%	1,95%	2,36%
3-2026	0,29%	0,99%	1,54%	2,02%	2,45%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2025	162,70%	162,70%	162,70%	162,70%	162,70%
6-2025	166,09%	166,54%	166,54%	166,54%	166,54%
7-2025	189,60%	190,19%	190,19%	190,19%	190,19%
8-2025	205,45%	206,15%	206,15%	206,15%	206,15%
9-2025	226,40%	227,22%	227,22%	227,22%	227,22%
10-2025	249,42%	250,24%	250,24%	250,24%	250,24%
11-2025	274,28%	275,18%	275,18%	275,18%	275,18%
12-2025	296,85%	297,80%	297,80%	297,80%	297,80%
1-2026	325,16%	326,22%	326,22%	326,22%	326,22%
2-2026	343,81%	344,94%	344,94%	344,94%	344,94%
3-2026	356,89%	358,08%	358,08%	358,08%	358,08%

PL das Cotas (R$ mil)

		VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA						
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Mezanino 2	Mezanino E	Senior	Senior 2	Subordinada
2025	5	143.371	5.267	4.939	22.537	34.833	65.311	10.486
	6	138.337	5.064	5.023	22.948	33.420	66.333	5.548
	7	119.808	4.848	5.106	23.281	27.766	58.543	265
	8	109.530	4.922	5.182	18.097	26.164	55.165	0
	9	98.660	5.001	5.263	12.266	24.491	51.638	0
	10	89.279	5.086	5.349	6.236	23.359	49.250	0
	11	80.580	5.156	5.422	1.266	22.113	46.624	0
	12	74.054	4.046	4.252	0	21.150	44.604	0
2026	1	67.538	1.890	2.016	0	20.467	43.164	0
	2	63.359	251	267	0	20.213	42.628	0
	3	61.822	768	812	0	19.371	40.872	0

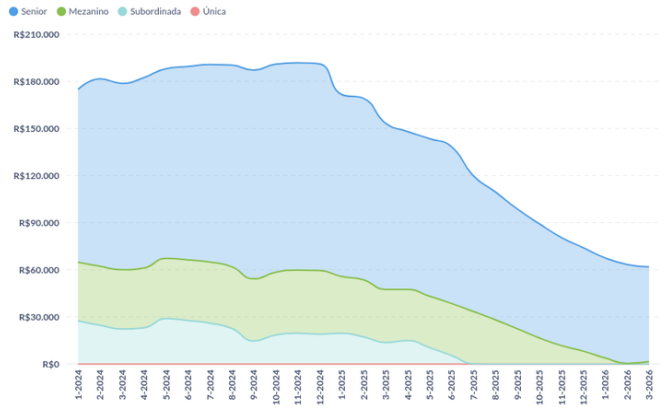
Quantidade de Cotas

		VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA					
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 2	Mezanino E	Senior	Senior 2	Subordinada
2025	5	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.100,07
	6	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	7	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	8	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	9	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	10	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	11	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	12	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
2026	1	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	2	6.693,92	4.529,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46
	3	6.693,92	4.526,68	21.394,78	48.878,38	62.348,53	68.101,46

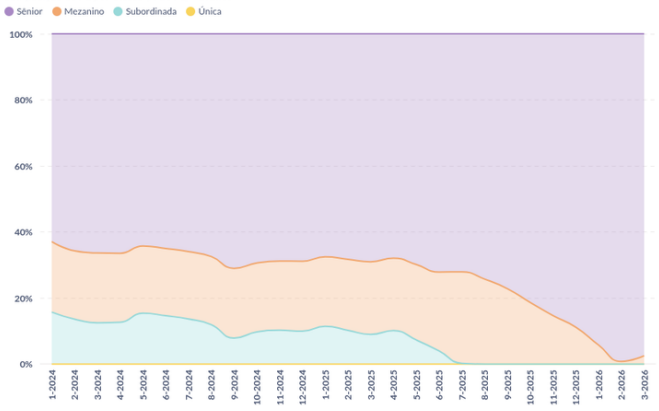
Valor das Cotas (R$)

		VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA					
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 2	Mezanino E	Senior	Senior 2	Subordinada
2025	5	786,76	1.090,26	1.053,37	712,64	1.047,51	153,97
	6	756,55	1.108,97	1.072,62	683,74	1.063,90	81,47
	7	724,20	1.127,14	1.088,17	568,06	938,96	3,89
	8	735,32	1.143,99	845,87	535,28	884,78	0,00
	9	747,16	1.161,92	573,33	501,06	828,22	0,00
	10	759,74	1.180,97	291,46	477,89	789,92	0,00
	11	770,29	1.196,93	59,15	452,41	747,79	0,00
	12	604,49	938,77	0,00	432,72	715,41	0,00
2026	1	282,35	445,14	0,00	418,74	692,31	0,00
	2	37,45	58,87	0,00	413,54	683,71	0,00
	3	114,74	179,31	0,00	396,30	655,54	0,00

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
5-2025	30.15%	30,00%	23.03%	20,00%	7.31%	10,00%	-	-	-	
6-2025	27.89%	30,00%	20.60%	20,00%	4.01%	10,00%	-	-	-	
7-2025	27.96%	30,00%	19.65%	20,00%	0.22%	10,00%	-	-	-	
8-2025	25.75%	30,00%	16.53%	20,00%	0.01%	10,00%	-	-	-	
9-2025	22.84%	30,00%	12.44%	20,00%	0.01%	10,00%	-	-	-	
10-2025	18.67%	30,00%	6.98%	20,00%	0.00%	10,00%	-	-	-	
11-2025	14.70%	30,00%	1.57%	20,00%	0.00%	10,00%	-	-	-	
12-2025	11.21%	30,00%	0.00%	20,00%	0.00%	10,00%	-	-	-	
1-2026	5.78%	30,00%	0.00%	20,00%	0.00%	10,00%	-	-	-	
2-2026	0.82%	30,00%	0.00%	20,00%	0.00%	10,00%	-	-	-	
3-2026	2.56%	30,00%	0.00%	20,00%	0.00%	10,00%	-	-	-	

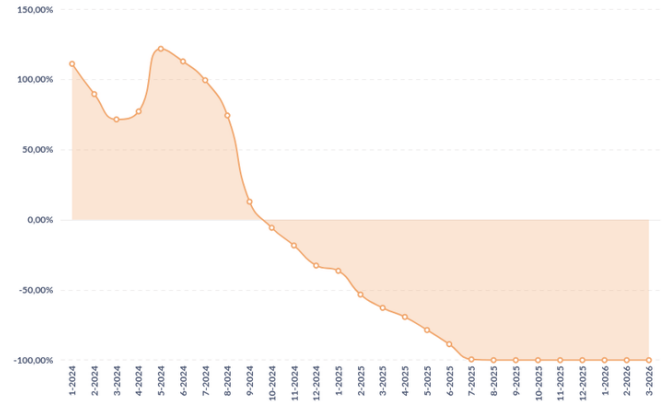
Captações (R$)

		VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA					
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 2	Mezanino E	Senior	Senior 2	Subordinada
2025	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	200
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**200**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		VERSATILE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA					
Ano	Mês	Mezanino	Mezanino 2	Mezanino E	Senior	Senior 2	Subordinada
2025	5	287.157	0	0	1.903.724	0	0
	6	292.585	0	0	1.935.147	0	0
	7	0	0	0	0	8.817.839	0
	8	0	0	0	1.994.576	4.205.424	0
	9	0	0	0	2.058.910	4.341.090	0
	10	0	0	0	1.512.012	3.187.988	0
	11	0	0	0	1.544.182	3.255.818	0
	12	0	0	0	1.290.000	2.710.000	0
2026	1	0	0	0	981.296	2.068.704	0
	2	0	0	0	981.296	2.068.704	0
	3	0	0	0	1.045.370	2.804.630	0
Total geral		**579.742**	**0**	**0**	**15.246.513**	**33.460.197**	**0**

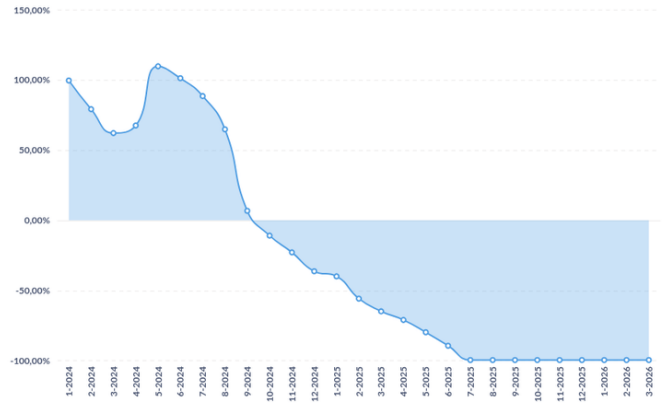
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2025	-30,2%	0,0%
6-2025	-47,1%	0,0%
7-2025	-95,2%	0,0%
8-2025	-100,0%	0,0%
9-2025	0,0%	0,0%
10-2025	0,0%	0,0%
11-2025	0,0%	0,0%
12-2025	0,0%	0,0%
1-2026	0,0%	0,0%
2-2026	0,0%	0,0%
3-2026	0,0%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2025	-30,2%	0,0%
6-2025	-47,1%	0,0%
7-2025	-95,2%	0,0%
8-2025	0,0%	0,0%
9-2025	0,0%	0,0%
10-2025	0,0%	0,0%
11-2025	0,0%	0,0%
12-2025	0,0%	0,0%
1-2026	0,0%	0,0%
2-2026	0,0%	0,0%
3-2026	0,0%	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