RELATÓRIO LIBRA II FIDC - 1T2026

LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
19 De Maio De 2026

RATINGS

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

FE0089-2023- FIDC - SENIOR 7	**A+(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0089-2023 / FIDC - Senior 7 / 18.563.847/0001-40

Confirmação dos Ratings A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 19 de maio de 2026

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+ (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 16 de fevereiro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de junho de 2023

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 18/05/2026, 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 confirma o rating A+ para a classe de cota sênior 7 de longo prazo e de CP2 no curto prazo. As classificações de risco estão fundamentadas no longo histórico da Consultora BANPAR e do Fundo Libra II (classificado pela Liberum desde 19/09/2013).

Com mais de 10 anos de histórico operacional, o LIBRA II NP é estruturado sobre recebíveis comerciais, tanto performados quanto a performar. Os direitos creditórios apresentam elevada pulverização de cedentes e sacados, abrangendo uma ampla gama de setores — industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.

O fundo mantém um nível de subordinação mais elevado que o regulamentar vigente de 40%, o que proporciona robusto colchão de proteção e significativa margem de segurança para os investidores. As cotas subordinadas júniores apresentam desempenho consistente, com rentabilidade positiva recorrente, refletindo a qualidade dos ativos e a resiliência da estrutura. Além disso, o fluxo de liquidações se destaca pelo elevado volume, frequência contínua e elevado grau de pontualidade, reforçando a solidez operacional e a eficiência na gestão.

Além disso foram ponderados o histórico positivo da Consultora dos direitos creditórios – BANPAR e de seus sócios, e pelos dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez.

A estrutura admite ainda recebíveis originados por empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial. Entre os principais títulos elegíveis destacam-se duplicatas, cheques, contratos, CCBs, entre outros instrumentos de crédito.

A Liberum Ratings realiza monitoramento sistemático dessa exposição, considerando a possibilidade de incremento na aquisição desses ativos e os potenciais reflexos sobre a qualidade da carteira. Tal cenário pode implicar maior concentração de créditos inadimplidos, extensão do prazo médio ponderado, elevação da probabilidade de perdas esperadas, necessidade de reforço nas provisões e compressão da rentabilidade dos ativos subjacentes. Esses fatores, em conjunto, podem impactar de forma negativa a pontuação dos ratings atribuídos ao Fundo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
CNPJ	18.563.847/0001-40
Data de Registro	26/09/2013
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos de Crédito serão representados por nota fiscal/fatura venda mercantil, prestação de serviços, duplicatas, cheques, notas Recebíveis de Cartão de Crédito, Cheques ≤ 10% do PL entre outros. O Fundo poderá adquirir, ainda, Direitos Creditórios: a) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; b) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e c) de natureza diversa.
Taxa Mínima de Cessão	Não Determinado
Concentração Maior Cedente	20% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	40%
Concentração Maior Sacado	10% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	40% do PL
Administrador	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	TERCON INVESTIMENTOS S.A.
Consultor Especializado	Banpar Fomento Comercial e Serviços Ltda.
Agente de Cobrança	Lafoc Assessoria e Consultoria Empresarial Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 7

Data da emissão	05/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	15/11/24 - (1/5) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior; 15/05/2025 - (1/4) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior 15/11/2025 - (1/3) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior 15/05/2026 - (1/2) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior e 15/11/2026 - (1/1) do valor das cotas de abertura do dia útil anterior e fazendo-se o resgate do saldo remanescente, com a consequente liquidação e encerramento da 1ª emissão da 7ª série sênior; e o resgate do saldo remanescente.
Subordinação Mínima (% do PL)	40%

DESEMPENHO DO FUNDO

Em abril de 2026, o Fundo alcançou patrimônio líquido de R$ 182,2 milhões, com carteira composta por R$ 161,2 milhões a vencer e R$ 15,2 milhões em títulos vencidos. A PDD totalizou R$ 14,4 milhões, cobrindo integralmente vencidos acima de 30 dias.

O volume de liquidação registrou R$ 95 milhões em abril de 2026, com pontualidade de liquidação em D+3 de 79%. As operações de recompra sobre o PL atingiram pico de 4,9% no mesmo mês.

O índice de subordinação está enquadrado (40%), bem como seus índices de enquadramento para cedente e sacado. A rentabilidade de sua cota subordinada, foi negativa em -0,6% em abril de 2026.

VETORES DE RATING

Os principais fatores de risco para rebaixamento dos ratings concentram-se na alteração do perfil dos créditos adquiridos pelo Fundo, com expansão da participação de ativos de maior risco na carteira, como na aquisição volumosa de títulos vencidos, além do potencial agravamento da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário tende a pressionar negativamente os indicadores de desempenho, refletindo-se em elevação dos índices de inadimplência, alongamento significativo do prazo médio, maior probabilidade de perdas efetivas, incremento substancial de provisões e consequente deterioração da rentabilidade dos ativos que compõem o lastro.

Por outro lado, os ratings poderão ser favorecidos caso o Fundo mantenha a consistência de seu histórico positivo de desempenho, demonstrando a resiliência e a qualidade dos direitos creditórios que compõem a carteira. Adicionalmente, eventuais aprimoramentos no regulamento, sobretudo no fortalecimento dos critérios de elegibilidade, podem contribuir para a mitigação do risco de crédito e para o reforço da sustentabilidade da performance do portfólio, assegurando a manutenção de um histórico sólido e consistente.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. As condições de resgate e amortizações das cotas também podem interferir na formação de liquidez do fundo.

A CONSULTORIA

A BANPAR Fomento Comercial e Serviços Ltda. - Consultora dos Direitos Creditórios é a Consultora Especializada dos FIDC LIBRA e LIBRA II NP, que são “Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios” do tipo multicedente – multisacado. A BANPAR iniciou suas atividades em 1991 como uma empresa de fomento mercantil e desde 1999, a gestão passou a ser exercida pelos atuais executivos presentes no dia a dia da empresa.

FATOS RELEVANTES

Em AGE realizada em março de 2026 foi deliberado a alteração dos itens d) Dayas de Amortização e e) Data de Resgate da 1ª emissão da cota subordinada mezanino 3 conforme abaixo e Suplemento constante do Anexo I ao presente instrumento.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração. O Regulamento define limites de concentração, sendo de 20% do patrimônio líquido para o maior cedente e 10% para o maior sacado e 40% do patrimônio líquido para os 05 maiores cedentes e para os 05 maiores sacados 40% do patrimônio líquido, tornando o nível de risco de direitos creditórios médio/elevado. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis e de pequeno e/ou médio porte. Essa característica faz com que a Consultoria dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os direitos creditórios serão representados por nota fiscal/fatura venda mercantil, nota fiscal/fatura - prestação de serviços, duplicatas, cheques, notas Recebíveis de Cartão de Crédito entre outros. A responsabilidade ilimitada permite convocar cotistas a aportar recursos adicionais em caso de patrimônio líquido negativo.

O Fundo poderá adquirir, ainda, Direitos Creditórios: a) originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial; b) de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas; e c) de natureza diversa.

Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo deverá manter, no mínimo, 40% do seu PL representado por cotas subordinadas (mezanino e júnior) em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores. Adicionalmente, os Direitos Creditórios podem ser cedidos ao Fundo mesmo quando vencidos e pendentes de pagamento, não havendo previsão de volume médio ou máximo para operações com Títulos vencidos, conforme estabelecido no regulamento vigente.

Longo histórico de atuação da Consultora Especializada – BANPAR Fomento Comercial e Serviços Ltda – responsável pela seleção, cobrança e gestão da carteira de crédito do Fundo. Fundo com bom histórico de desempenho.
Falta de ambiente de negócios regulado e organizado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o LIBRA II FIDC NP, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de um mercado secundário regulado e organizado para tais títulos, abrangendo o registro para negociação deles. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação além de impactar negativamente seu perfil de liquidez.
Risco de Liquidez. 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 em 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.
Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais.

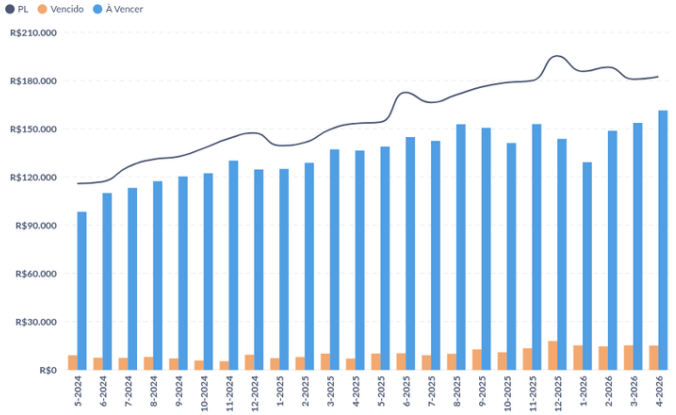
LÂMINAS

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.

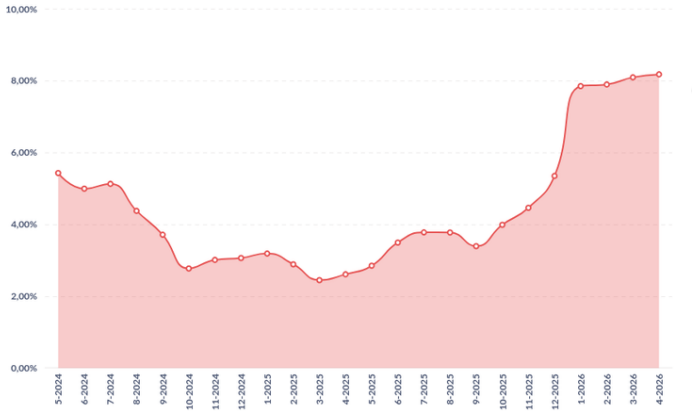
Composição do PL (R$ mil)

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	154.000	138.841	10.247	0	7.853	477	4	0	-157	978	-4.244
6-2025	172.416	144.721	10.417	0	15.465	490	3	0	3.264	3.475	-5.418
7-2025	166.238	142.326	9.165	0	15.640	481	5	0	857	3.481	-5.718
8-2025	170.935	152.637	10.082	0	8.684	465	8	0	924	4.272	-6.136
9-2025	175.905	150.431	12.831	0	12.700	468	55	0	996	3.960	-5.537
10-2025	178.611	140.994	11.020	0	27.098	474	3	0	1.430	3.648	-6.058
11-2025	179.777	152.798	13.514	0	16.175	490	32	0	848	3.335	-7.413
12-2025	195.135	143.636	17.999	0	33.393	485	6	0	1.234	7.023	-8.641
1-2026	185.540	129.164	15.331	0	43.332	493	5	0	631	7.918	-11.336
2-2026	188.136	148.576	14.704	0	28.084	488	7	0	1.724	7.438	-12.884
3-2026	180.722	153.518	15.342	0	15.368	480	7	0	2.944	6.722	-13.660
4-2026	182.276	161.274	15.213	0	12.229	493	4	0	1.424	6.061	-14.422

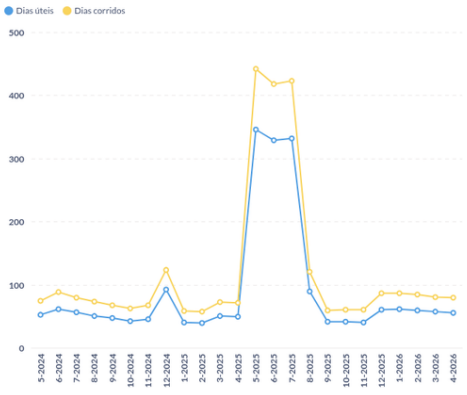
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



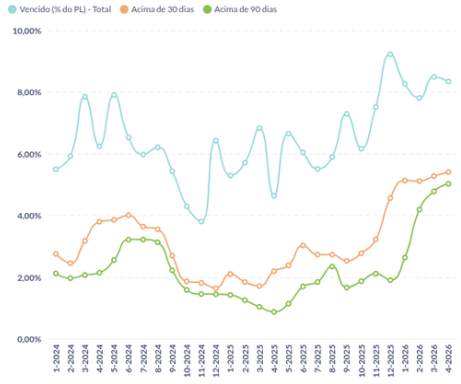
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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	138.841	61.883	35.646	16.159	25.153
6-2025	144.721	73.633	36.737	10.293	24.057
7-2025	142.326	75.897	28.866	11.146	26.418
8-2025	152.637	80.654	37.029	12.784	22.169
9-2025	150.431	85.759	28.725	12.694	23.254
10-2025	140.994	70.483	30.904	17.844	21.763
11-2025	152.798	70.352	45.538	14.641	22.266
12-2025	143.636	74.737	27.084	16.488	25.327
1-2026	129.164	64.372	29.581	14.494	20.718
2-2026	148.576	70.068	41.066	13.074	24.367
3-2026	153.518	82.508	33.245	14.046	23.719
4-2026	161.274	79.430	37.379	15.415	29.050

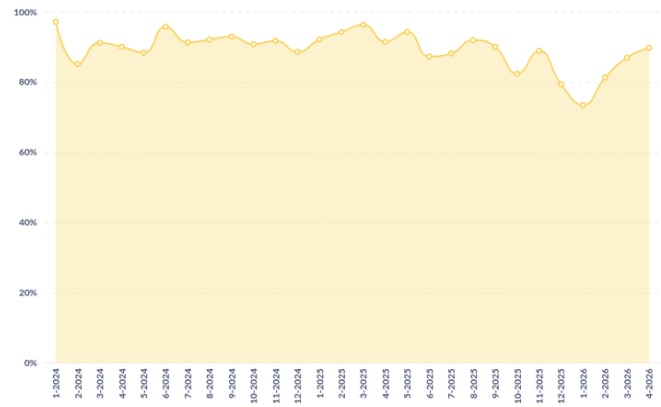
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



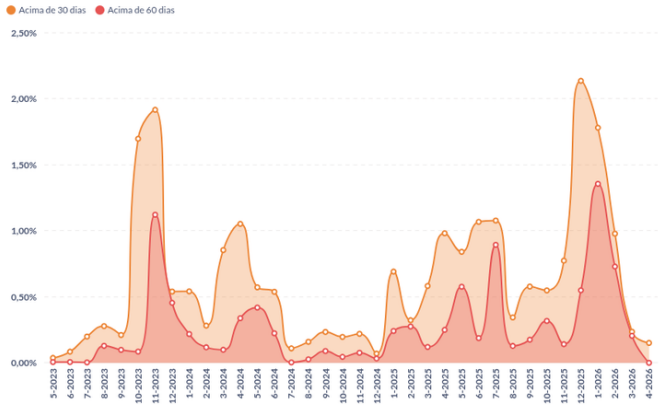
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	10.247	6.568	614	1.297	1.290	479
6-2025	10.417	5.187	2.026	258	1.889	1.056
7-2025	9.165	4.613	449	1.021	1.993	1.090
8-2025	10.082	5.403	502	156	2.493	1.528
9-2025	12.831	8.373	958	561	1.301	1.637
10-2025	11.020	6.054	716	899	1.563	1.789
11-2025	13.514	7.701	1.583	415	1.452	2.362
12-2025	17.999	9.084	3.443	1.744	1.656	2.071
1-2026	15.331	5.801	1.241	3.386	2.525	2.378
2-2026	14.704	5.077	798	936	5.437	2.456
3-2026	15.342	5.801	221	667	5.977	2.676
4-2026	15.213	5.348	549	147	4.927	4.242

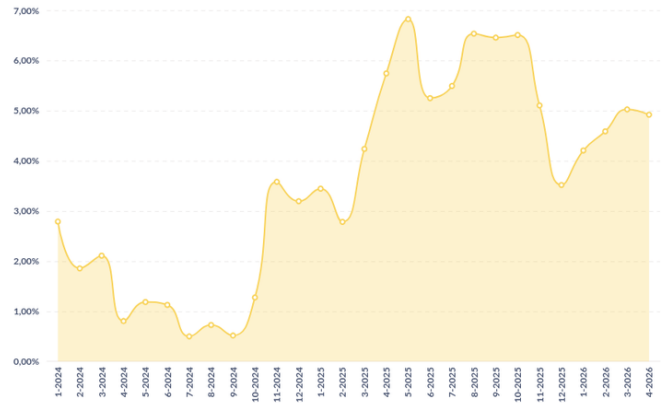
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



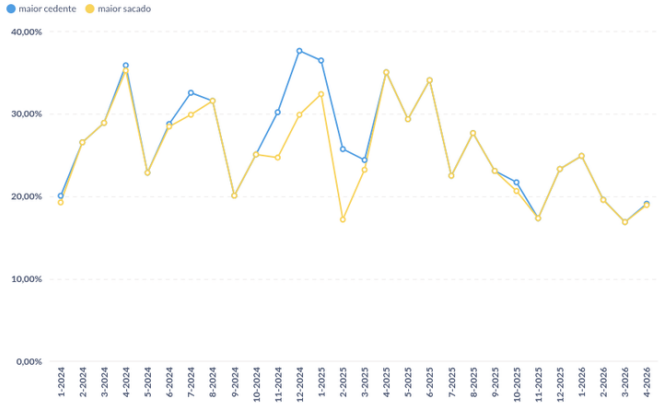
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



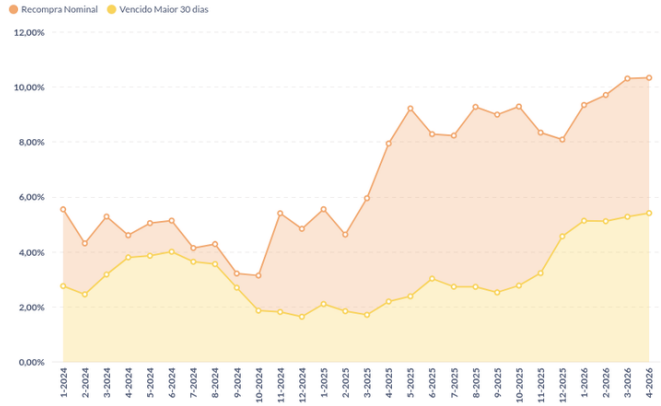
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



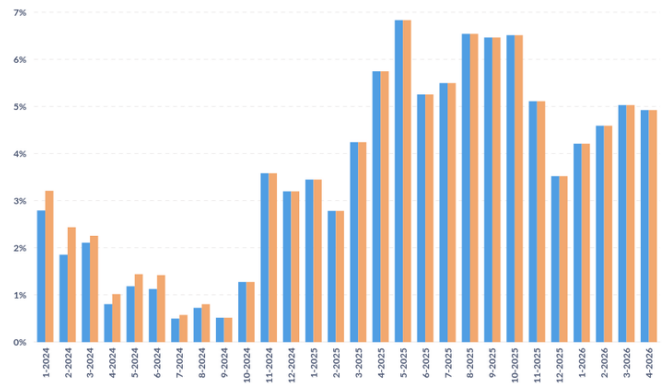
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



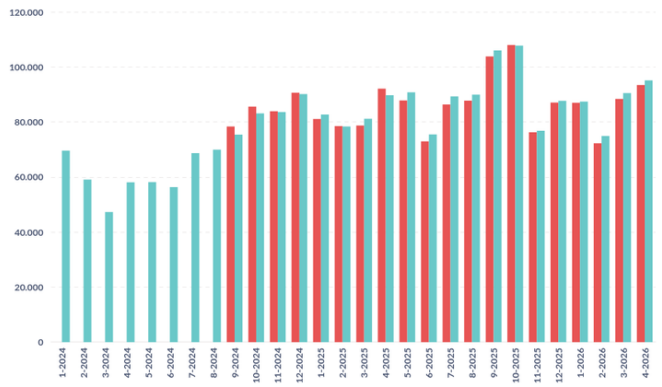
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

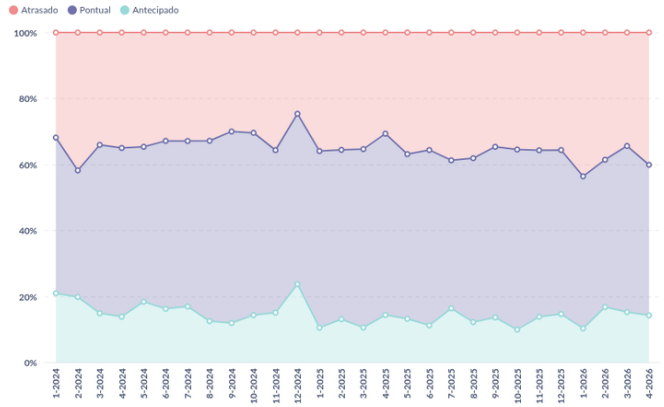
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



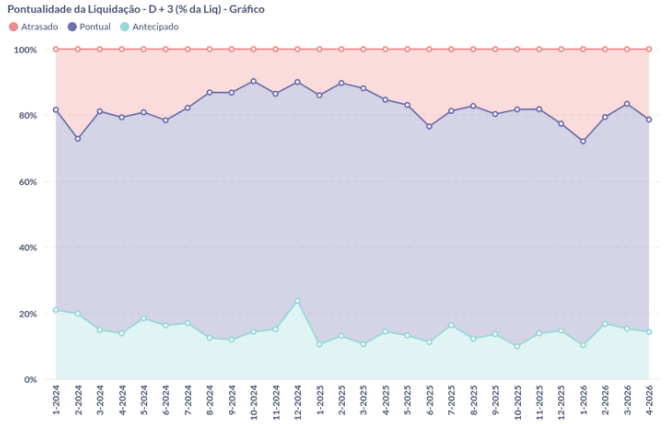
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2025	13%	50%	37%
6-2025	11%	53%	36%
7-2025	16%	45%	39%
8-2025	12%	50%	38%
9-2025	14%	52%	35%
10-2025	10%	55%	35%
11-2025	14%	50%	36%
12-2025	15%	50%	36%
1-2026	10%	46%	44%
2-2026	17%	45%	39%
3-2026	15%	50%	34%
4-2026	14%	46%	40%

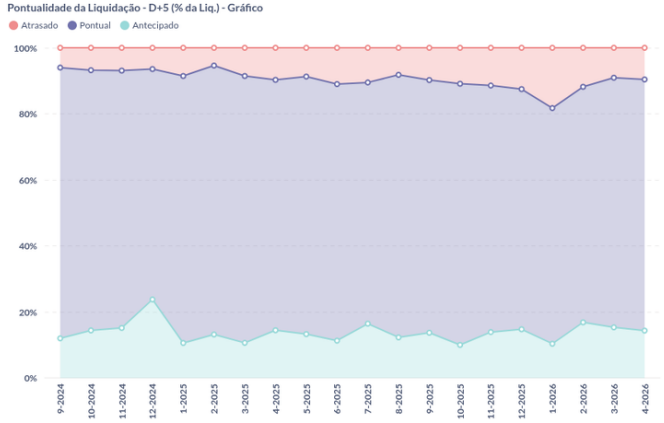
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



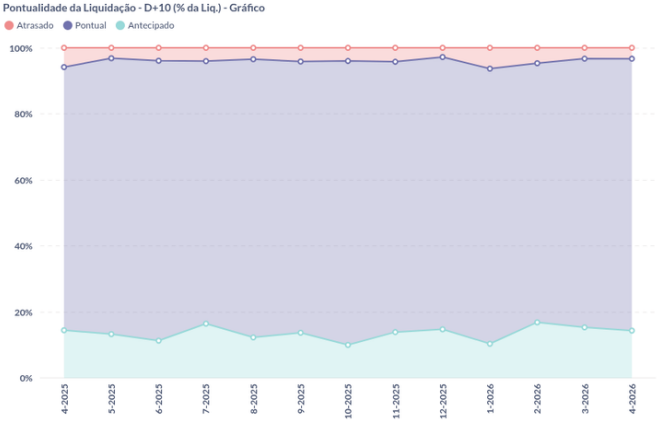
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2025	13%	70%	17%
6-2025	11%	65%	23%
7-2025	16%	65%	19%
8-2025	12%	70%	17%
9-2025	14%	67%	20%
10-2025	10%	72%	18%
11-2025	14%	68%	18%
12-2025	15%	63%	23%
1-2026	10%	62%	28%
2-2026	17%	63%	21%
3-2026	15%	68%	17%
4-2026	14%	64%	21%

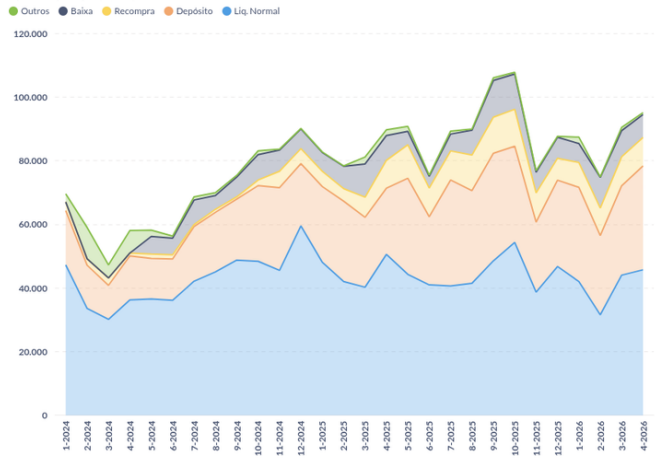
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



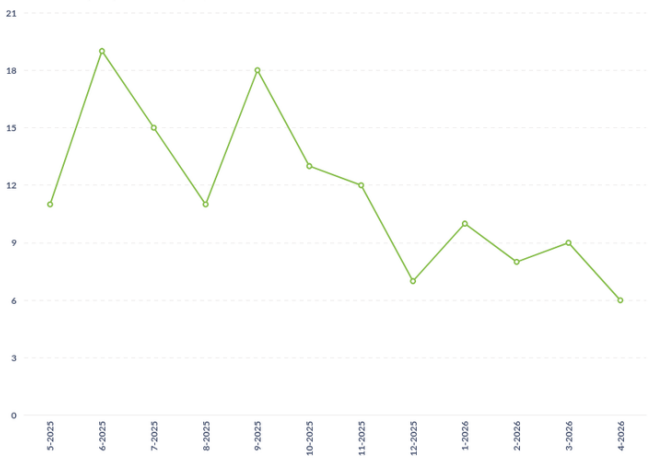
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



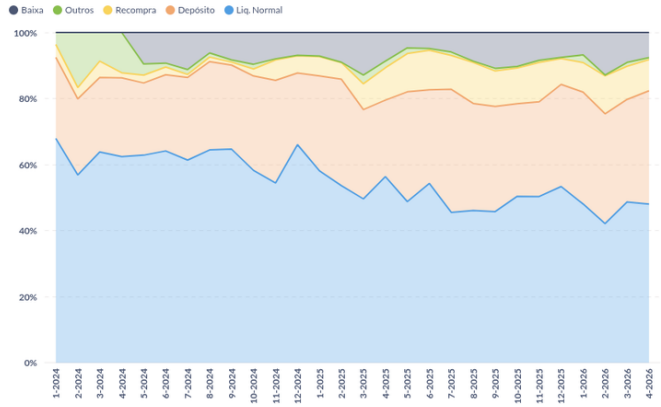
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



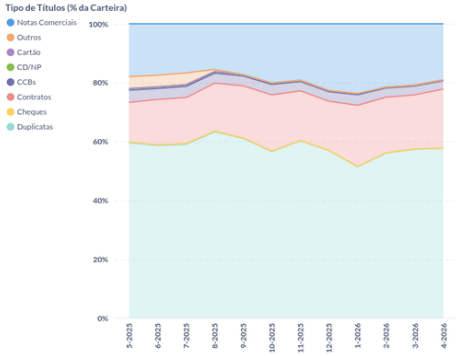
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2025	48,8%	33,2%	11,6%	4,65%	1,7%
6-2025	54,3%	28,3%	12,0%	4,87%	0,5%
7-2025	45,5%	37,3%	10,2%	5,92%	1,1%
8-2025	46,1%	32,4%	12,4%	8,67%	0,4%
9-2025	45,8%	31,9%	10,7%	10,85%	0,8%
10-2025	50,4%	28,0%	10,8%	10,28%	0,5%
11-2025	50,3%	28,7%	11,9%	8,43%	0,6%
12-2025	53,4%	30,9%	7,8%	7,54%	0,3%
1-2026	48,1%	33,9%	8,9%	6,81%	2,3%
2-2026	42,1%	33,2%	11,5%	12,88%	0,2%
3-2026	48,7%	31,1%	10,0%	9,08%	1,2%
4-2026	48,1%	34,3%	9,4%	7,6%	0,6%

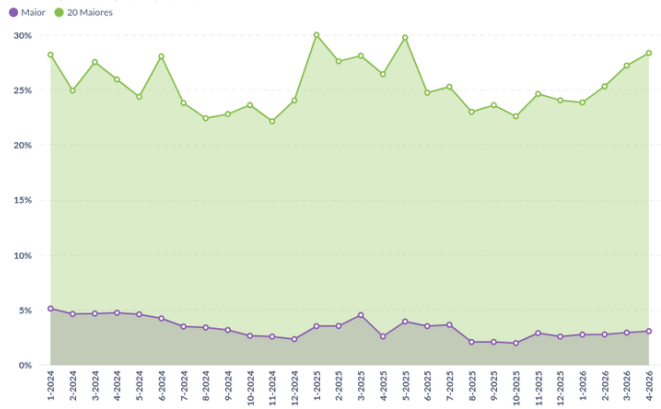
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2025	88.906	340	20.116	6.108	26.681	838	0	6.100
6-2025	91.121	265	23.907	5.846	27.060	838	0	6.100
7-2025	89.565	262	23.757	5.751	25.218	839	0	6.100
8-2025	103.119	355	26.483	5.561	25.261	838	0	1.100
9-2025	99.772	154	28.962	5.429	28.167	778	0	0
10-2025	86.168	103	29.084	5.399	30.545	716	0	0
11-2025	100.335	61	28.064	5.299	31.899	654	0	0
12-2025	92.091	63	26.985	5.236	36.519	531	0	210
1-2026	74.399	48	30.084	5.165	34.121	468	0	210
2-2026	91.723	34	30.865	5.079	34.965	404	0	210
3-2026	97.017	0	31.130	5.079	35.085	340	0	210
4-2026	101.955	0	35.439	5.066	33.484	334	0	210

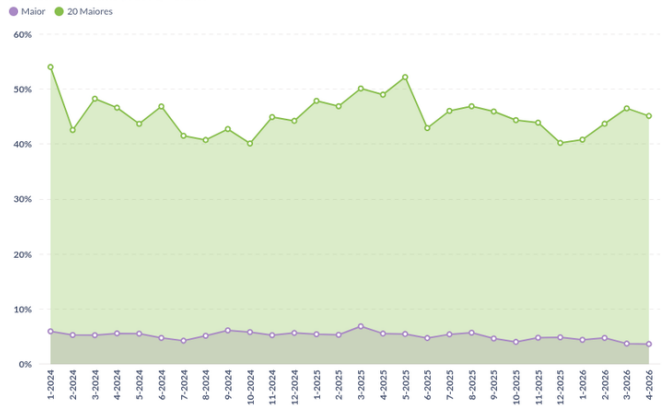
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2025	3,96%	13,31%	20,26%	25,78%	29,76%
6-2025	3,54%	11,01%	16,83%	21,32%	24,74%
7-2025	3,67%	10,35%	16,31%	21,14%	25,28%
8-2025	2,11%	8,77%	14,27%	18,88%	23,00%
9-2025	2,10%	8,91%	15,30%	19,71%	23,61%
10-2025	2,00%	8,20%	14,32%	18,65%	22,60%
11-2025	2,91%	9,71%	16,27%	20,94%	24,63%
12-2025	2,59%	9,50%	15,91%	20,53%	24,05%
1-2026	2,78%	10,08%	16,18%	20,29%	23,86%
2-2026	2,78%	10,03%	16,37%	21,19%	25,32%
3-2026	2,95%	11,73%	19,01%	23,40%	27,21%
4-2026	3,08%	12,71%	19,85%	24,44%	28,35%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2025	5,48%	22,65%	35,13%	44,36%	52,16%
6-2025	4,75%	18,99%	28,71%	36,22%	42,89%
7-2025	5,42%	19,21%	30,34%	38,97%	46,02%
8-2025	5,71%	20,00%	30,04%	39,42%	46,86%
9-2025	4,67%	17,89%	29,35%	38,57%	45,90%
10-2025	4,05%	17,01%	27,99%	36,91%	44,32%
11-2025	4,80%	16,53%	27,73%	36,46%	43,87%
12-2025	4,88%	15,71%	23,49%	33,65%	40,18%
1-2026	4,43%	16,49%	26,25%	34,18%	40,78%
2-2026	4,77%	16,58%	27,73%	36,49%	43,67%
3-2026	3,73%	15,86%	28,00%	38,35%	46,48%
4-2026	3,66%	14,98%	26,06%	36,26%	45,08%

PL das Cotas (R$ mil)

		LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL									
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino C	Senior 10	Senior 11	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2025	5	154.000	8.303	5.049	0	22.771	0	0	19.521	44.868	8.031	45.457
	6	172.416	8.418	6.336	0	23.085	10.046	0	19.797	45.487	13.202	46.046
	7	166.246	8.553	6.440	0	23.455	10.198	0	20.121	36.980	14.216	46.284
	8	170.935	8.678	6.537	0	23.798	5.311	0	20.422	37.520	21.954	46.715
	9	175.905	8.811	6.639	0	24.163	5.388	0	20.742	38.096	22.279	49.788
	10	178.611	8.952	6.748	0	24.550	5.469	0	21.082	38.706	22.624	50.479
	11	179.777	9.071	6.839	0	24.875	5.538	0	21.367	39.218	22.913	49.957
	12	195.135	9.210	6.946	0	25.256	4.214	18.079	21.702	39.819	23.253	46.656
2026	1	185.540	9.344	7.050	0	25.626	4.273	18.334	22.026	30.308	23.581	44.997
	2	188.136	9.461	7.140	0	25.947	4.323	18.756	22.308	30.688	23.867	45.646
	3	180.722	0	7.252	20.628	12.593	4.385	19.032	15.110	31.156	24.219	46.347
	4	182.276	0	7.354	20.918	12.767	4.442	19.285	15.322	31.585	24.540	46.064

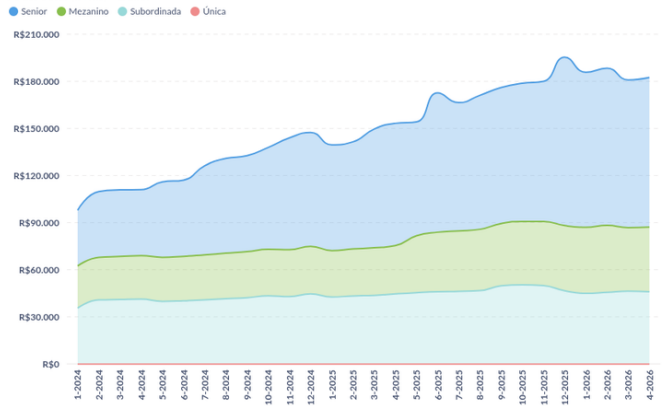
Quantidade de Cotas

		LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL									
Ano	Mês	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino C	Senior 10	Senior 11	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2025	5	4,99	5,00	0,00	24,59	0,00	0,00	23,93	37,19	7,79	22,05
	6	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	0,00	23,93	37,19	12,64	22,05
	7	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	0,00	23,93	37,19	13,40	22,05
	8	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	0,00	23,93	37,19	20,41	22,05
	9	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	0,00	23,93	37,19	20,41	22,05
	10	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	0,00	23,93	37,19	20,41	22,05
	11	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	0,00	23,93	37,19	20,41	22,05
	12	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	17,90	23,93	37,19	20,41	22,05
2026	1	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	17,90	23,93	37,19	20,41	22,05
	2	4,99	6,19	0,00	24,59	10,00	18,09	23,93	37,19	20,41	22,05
	3	0,00	6,19	20,41	24,59	10,00	18,09	23,93	37,19	20,41	22,05
	4	0,00	6,19	20,41	24,59	10,00	18,09	23,93	37,19	20,41	22,05

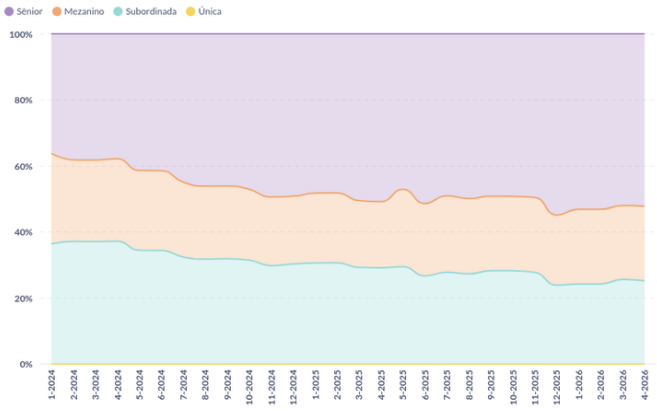
Valor das Cotas (R$)

		LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL									
Ano	Mês	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino C	Senior 10	Senior 11	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2025	5	1.665.647,27	1.009.822,06	0,00	925.957,03	0,00	0,00	815.704,70	1.206.377,38	1.030.942,58	2.062.014,72
	6	1.688.639,00	1.024.074,28	0,00	938.738,46	1.004.572,88	0,00	827.217,22	1.223.029,60	1.044.691,48	2.088.702,02
	7	1.715.710,85	1.040.858,01	0,00	953.788,08	1.019.774,78	0,00	840.774,63	994.281,34	1.060.877,17	2.099.494,34
	8	1.740.807,48	1.056.422,40	0,00	967.739,66	531.107,11	0,00	853.347,09	1.008.825,23	1.075.874,32	2.119.084,19
	9	1.767.493,03	1.072.977,65	0,00	982.574,54	538.792,24	0,00	866.719,93	1.024.289,92	1.091.813,07	2.258.455,53
	10	1.795.829,05	1.090.562,86	0,00	998.326,93	546.945,62	0,00	880.924,75	1.040.711,09	1.108.728,82	2.289.825,86
	11	1.819.579,38	1.105.306,95	0,00	1.011.530,08	553.774,01	0,00	892.834,60	1.054.474,78	1.122.900,21	2.266.123,55
	12	1.847.472,46	1.122.628,27	0,00	1.027.036,24	421.432,03	1.010.077,27	906.826,25	1.070.639,26	1.139.535,63	2.116.395,41
2026	1	1.874.496,45	1.139.415,41	0,00	1.042.059,26	427.251,07	1.024.356,28	920.386,41	814.912,79	1.155.644,73	2.041.154,56
	2	1.897.974,27	1.154.004,04	0,00	1.055.110,92	432.302,72	1.036.755,99	932.170,68	825.119,47	1.169.633,67	2.070.565,79
	3	0,00	1.172.007,44	1.010.588,46	512.109,02	438.527,82	1.052.042,46	631.365,17	837.710,13	1.186.879,36	2.102.352,66
	4	0,00	1.188.487,04	1.024.798,34	519.150,98	444.215,89	1.066.017,47	640.242,79	849.229,40	1.202.645,50	2.089.515,53

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	52.97%	40,00%	29.51%	20,00%	-	-	-	-	-	
6-2025	48.65%	40,00%	26.70%	20,00%	-	-	-	-	-	
7-2025	50.97%	40,00%	27.84%	20,00%	-	-	-	-	-	
8-2025	50.15%	40,00%	27.33%	20,00%	-	-	-	-	-	
9-2025	50.82%	40,00%	28.30%	20,00%	-	-	-	-	-	
10-2025	50.80%	40,00%	28.26%	20,00%	-	-	-	-	-	
11-2025	50.47%	40,00%	27.78%	20,00%	-	-	-	-	-	
12-2025	45.13%	40,00%	23.91%	20,00%	-	-	-	-	-	
1-2026	46.90%	40,00%	24.25%	20,00%	-	-	-	-	-	
2-2026	46.88%	40,00%	24.26%	20,00%	-	-	-	-	-	
3-2026	48.04%	40,00%	25.64%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2026	47.79%	40,00%	25.28%	20,00%	-	-	-	-	-	

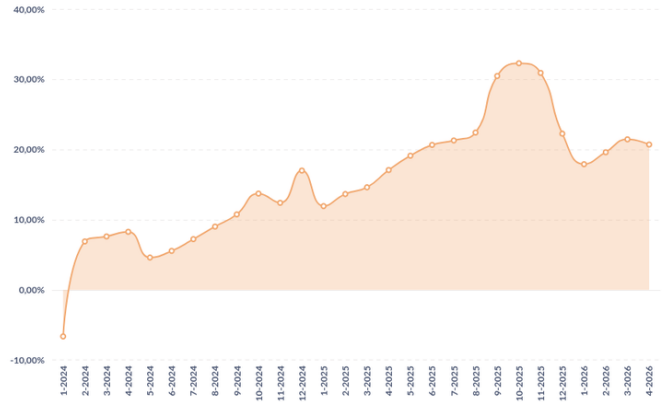
Captações (R$)

		LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL									
Ano	Mês	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino C	Senior 10	Senior 11	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2025	5	0	5.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	1.200.000	0	0	10.000.000	0	0	0	5.000.000	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	0	800.000	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0	7.500.000	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	18.000.000	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	200.000	0	0	0	0
	3	0	0	20.523.900	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**6.200.000**	**20.523.900**	**0**	**10.000.000**	**18.200.000**	**0**	**0**	**13.300.000**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		LIBRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL									
Ano	Mês	Mezanino 5	Mezanino 6	Mezanino 7	Mezanino C	Senior 10	Senior 11	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2025	5	0	0	0	0	0	0	6.451.220	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	9.122.630	0	0
	8	0	0	0	0	5.024.200	0	0	0	28.392	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	1.391.690	68.141	0	0	0	2.000.000
2026	1	0	0	0	0	0	0	0	9.961.750	0	0
	2	0	0	0	0	0	757	0	0	0	0
	3	9.507.240	0	77.696	13.627.000	0	0	7.488.820	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		**9.507.240**	**0**	**77.696**	**13.627.000**	**6.415.890**	**68.898**	**13.940.040**	**19.084.380**	**28.392**	**2.000.000**

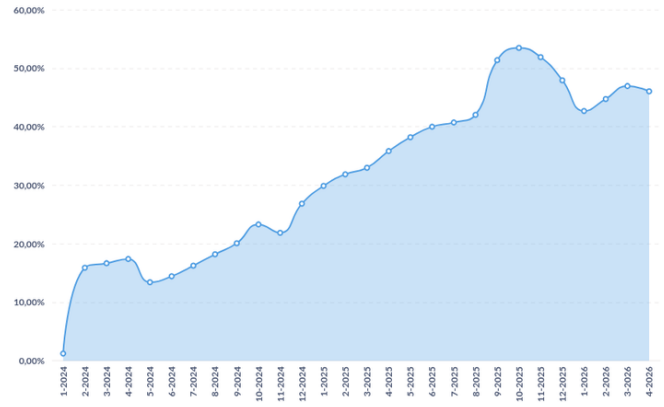
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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