# CVPAR II FIDC – CLASSE ÚNICA

CNPJ: 47.425.841/0001-04

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Condomínio:** | Fechado | **Administrador:** | QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. |
| **Prazo:** | Indeterminado | **Gestor**: | CVPar Investimentos Ltda. |
| **Data de Registro:** | 25/out/2022 | **Custodiante:** | QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. |
| **Classe:** | Única | | |
| **Subclasses:** | Sênior, Sub. Mezanino e Júnior | | |

| | |
|---|---|
| **Política de Investimento** | **Direitos Creditórios** – Após 90 dias do início de suas atividades, o Fundo deve ter 50,0%, no mínimo, de seu Patrimônio Líquido representado por Direitos Creditórios elegíveis, podendo a Administradora requerer a prorrogação desse prazo à CVM, por igual período, desde que haja motivos que justifiquem o pedido.<br>**Ativos Financeiros** – A Gestora poderá alocar parcela de seu Patrimônio Líquido para fins de gestão de caixa e liquidez nos seguintes Ativos Financeiros: (i) títulos de Letras Financeiras Nacionais de emissão do Tesouro Nacional; (ii) operações compromissadas com lastro nos Ativos Financeiros mencionados na alínea "(i)" emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a "AA", em escala nacional, atribuída pela S&P Global Rating Brasil; (iii) certificados de depósito bancário ou demais títulos, valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa de instituições que tenham classificação de risco equivalente a "AA", em escala nacional, atribuída pela S&P Global Rating Brasil; e (iv) cotas de emissão do Itaú Soberano Renda Fixa Simples Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 06.175.696/0001-73.<br>O Fundo poderá adquirir Ativos Financeiros no limite de 20,0% de seu Patrimônio Líquido, podendo este ser elevado quando se tratar de aplicações em: (i) títulos públicos federais; (ii) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais; e (iii) cotas de fundos que possuam como política de investimento a alocação exclusiva nos títulos a que se referem os itens "(i)" e "(ii)". |
| **Critérios de Elegibilidade** | Todos e quaisquer Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo deverão atender, na data em que a cessão for realizada, os seguintes Critérios de Elegibilidade a ser verificado e validado pela Gestora: (i) o respectivo Devedor não deve estar inadimplente com relação a quaisquer parcelas de Direitos Creditórios já adquiridos pelo Fundo; (ii) na Data de Aquisição o respectivo Direito Creditório não deve estar vencidos e/ou inadimplidos; (iii) ter prazo de vencimento máximo de 36 meses e tenha data de vencimento em data inferior à data de resgate das últimas Cotas Seniores em vigor no Fundo, informado no respectivo Suplemento; (iv) deverão ser devidamente representados pelos respectivos Documentos Comprobatórios; (v) a natureza ou característica essencial dos Direitos Creditórios deverá permitir o seu registro contábil e a sua custódia pelo Custodiante, de acordo com os procedimentos operacionais e contábeis praticado pelo Custodiante; (vi) a partir da primeira integralização das Cotas Seniores, deverão ser observado os seguintes limites máximos de concentração, calculados sobre o Patrimônio Líquido do Fundo: (vi.a) limite de concentração por cada Cedente de até 6,0%; (vi.b) limite de concentração dos 5 maiores Cedentes do Fundo de até 25,0%; (vi.c) limite de concentração por cada Devedor de até 6,0%; e (vi.d) limite de concentração dos 5 maiores Devedores de até 20,0%. |
| **Condições de Cessão** | Adicionalmente, cumulativamente aos Critérios de Elegibilidade, o Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que observem as seguintes condições, a serem verificadas pela Gestora previamente à cada aquisição: (i) os Direitos Creditórios devem ser representados em moeda corrente nacional; (ii) o Fundo não poderá adquirir Direitos Creditórios originados de operações celebradas com Devedores que sejam (ii.a) sócios, acionistas e/ou membros da administração da Gestora; e/ou (ii.b) integrantes do mesmo Grupo Econômico da Gestora, da Administradora, do Custodiante ou respectivo Credor Original no caso de recebíveis comerciais que não tenham coobrigação; (iii) os Devedores dos Direitos Creditórios representados por CCBs não poderão estar inadimplentes e/ou irregulares com suas obrigações financeiras decorrentes de operações de crédito, assim verificado por meio de consulta realizada em nome do respectivo Devedor no Sistema de Informações de Crédito (SCR) gerido pelo BACEN ou nos sistemas que venham a complementar ou a substituir o SCR; (iv) deverão ser originados e aprovados de acordo com a política de crédito vigente na respectiva Data de Aquisição, conforme prevista no Anexo I do Regulamento; (v) deverão ter como objeto a totalidade de suas parcelas vincendas; (vi) os Direitos Creditórios representados por CCBs deverão contar com um dos seguintes tipos de garantia: (vi.a) alienação fiduciária de imóvel com cobertura mínima de 100,0% do valor total da respectiva CCB; (vi.b) garantia real de estoque com cobertura mínima de 200,0% do valor total da respectiva CCB; ou (vi.c) cessão fiduciária de recebíveis com cobertura mínima de 150,0% do valor total da respectiva CCB; (vii) os Direitos Creditórios representados por contratos de compra e venda e/ou prestação de serviços devem estar performados na data de cada aquisição; (viii) os Direitos Creditórios representados por duplicatas deverão contar com coobrigação do Cedente, com exceção de Cedente em processo de falência, recuperação judicial, intervenção, liquidação judicial ou Regime de Administração Especial Temporária (RAET), conforme aplicável; (ix) considerada *pro forma* (como se já ocorrida) a aquisição pretendida, a taxa interna de retorno resultante da carteira de Direitos Creditórios deverá ser igual ou superior à Taxa DI + 7,00% ao ano, considerando o prazo médio do Direito Creditório, ou seja, igual ou superior à variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros de 1 dia (*over* Extra-Grupo), expressa na forma de percentual ao ano, base de 252 Dias Úteis, calculada e divulgada pela B3 na data da respectiva cessão (Taxa DI), acrescida de uma sobretaxa 7,00% a.a. ao ano; (x) os Direitos Creditórios cedidos por sociedade empresária em recuperação judicial ou extrajudicial, com plano de recuperação, ainda que a homologação judicial não tenha transitado em julgado, poderão representar, no máximo, 20,0% do PL; (xi) na Data de Aquisição o respectivo Direito Creditório deve estar livre e desembaraçado de quaisquer ônus, gravames ou restrições de qualquer natureza; (xii) considerada *pro forma* a aquisição pretendida, a carteira de Direitos Creditórios deverá observar um prazo médio máximo de 180 dias; e (xiii) considerada *pro forma* a aquisição pretendida, sejam observados os seguintes limites de concentração em relação ao PL: (xiii.a) até 100,0% em duplicatas; (xiii.b) até 10,0% em cheques; (xiii.c) até 30,0% em outros contratos de compra e venda e/ou prestação de serviços; e (xiii.d) até 30,0% em CCBs e/ou Nota Comercial. |
| **Subordinação** | Razão de Garantia Sênior: significa a razão entre: (i) o Patrimônio Líquido do Fundo; e (ii) o valor total das Cotas Seniores do Fundo em circulação, a qual deverá corresponder a, pelo menos, 167,0%, de modo que as Cotas Subordinadas em circulação deverão corresponder a, pelo menos, 40,0% do Patrimônio Líquido do Fundo.<br>Razão de Garantia Subordinada: significa a razão entre: (i) a soma do valor total das Cotas Subordinadas em circulação, e (ii) o valor total das Cotas subordinadas mezanino em circulação (se houver), a qual deverá corresponder a, pelo menos, 160,0%, de modo que as Cotas Juniores em circulação deverão corresponder a, pelo menos, 15,0% do Patrimônio Líquido do Fundo. |
| **Nº de Cotistas (jun/26)** | Cotas Seniores: 49<br>Cotas Subordinadas: 33 |

**Regulamento:** 04/fev/2025

## Ratings

| Subclasses | 2T26 (Atual) | 1T26 | 4T25 | Rating Inicial | Data Atribuição |
|---|---|---|---|---|---|
| **2ª Série Sênior** | **brA**(sf) Estável | **brA**(sf) Estável | **brA**(sf) Estável | **brA**(sf) Estável | 28/fev/25 |
| **1ª Série Sênior** | **Encerrado** | **Encerrado** | **brA**(sf) Estável | **brA**(sf) Estável | 17/nov/22 |
| **Sub. Mezanino Classe 2** | **brBB**(sf) Estável | **brBB**(sf) Estável | **brBB**(sf) Estável | **brBB**(sf) Estável | 28/fev/25 |
| **Sub. Mezanino Classe 1** | **Encerrado** | **Encerrado** | **brBB**(sf) Estável | **brBB**(sf) Estável | 17/nov/22 |
| **Subordinadas Júnior** | **brB-**(sf) Estável | **brB-**(sf) Estável | **brB-**(sf) Estável | **brB-**(sf) Estável | 17/nov/22 |

**Validade dos Ratings: Cotas Sub. Júnior:** 16/out/2026 | **2ª Série Sênior e Mezanino 2:** 21/jan/2027

## Analistas

Welton Fernandes
Tel.: 55 11 3377 0709
welton.fernandes@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

## FUNDAMENTOS DOS RATINGS

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 20 de agosto de 2026, afirmou os ratings '**brA**(sf)' da 2ª Série da Subclasse de Cotas Seniores, '**brBB**(sf)' da Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino (2ª Classe) e **brB-**(sf)' da Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior da Classe Única do CVPAR II Fundo de Investimento em Direitos Creditórios – Responsabilidade Limitada (CVPAR II FIDC / Fundo / veículo). As classificações possuem **perspectiva estável**.

Este monitoramento refere-se ao 2º trimestre de 2026 (2T26), e a afirmação das classificações reflete o desempenho do Fundo dentro do esperado neste período, além da manutenção de outros fundamentos apresentados no relatório de atribuição e em monitoramentos trimestrais anteriores a este.

Em jun/26, o CVPAR II FIDC matinha R$ 131,1 milhões em Cotas Seniores, R$ 50,2 milhões em Cotas Subordinadas Mezanino (21,6% do PL) e R$ 50,7 milhões em Cotas Subordinadas Júnior (21,8% do PL), perfazendo PL total de R$ 232,0 milhões. Na ocasião, a carteira de Direitos Creditórios do Fundo somava R$ 150,5 milhões, composta majoritariamente por duplicatas (27,0% do PL), contratos (21,5% do PL) e notas comerciais (16,1% do PL).

No decorrer do trimestre analisado, o veículo apresentou manutenção dos níveis de inadimplência em relação aos apurados nos trimestres anteriores. Na data de corte desta análise, o volume de créditos vencidos totalizava R$ 5,9 milhões (2,6% do PL). As provisões para devedores duvidosos (PDD), por outro lado, passaram de R$ 575,2 mil, em mar/26, para cerca de R$ 1,0 milhão, em jun/26.

Entretanto, a despeito de sua elevação, as provisões ainda mantêm participação reduzida em relação ao PL do CVPAR II FIDC, de 0,5% ao final do período sob monitoramento, além de a maior parte dos recebíveis inadimplentes estar concentrada nas primeiras faixas de atraso, notadamente em até 15 dias.

De maneira complementar, o aumento de PDD não afetou a rentabilidade, de maneira que, nos 12 meses encerrados em jun/26, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino atingiram seus respectivos *benchmarks*. Por sua vez, a Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior apresentou rentabilidade de 45,7%, ante 14,8% do CDI acumulado no mesmo período. Apenas no 2T26, a rentabilidade dessa Subclasse foi de 8,7%, com esse *spread* excedente servindo como reforço de crédito adicional para as cotas classificadas.

Também foi constatada estabilidade em relação aos níveis de exposição aos maiores Cedentes e Devedores em relação ao trimestre anterior. No caso dos Cedentes, a participação do maior e dos 10 maiores, em jun/26, era equivalente a 5,3% do PL e 31,7%, respectivamente. Já em relação aos Devedores, os títulos devidos pelo maior Devedor somavam 4,3% do PL, enquanto os 10 maiores concentravam 26,2% do PL. Ainda em relação aos Cedentes e Sacados, ao longo do 2T26, a carteira manteve características semelhantes às observadas em períodos anteriores, apresentando estabilidade quanto ao perfil e aos segmentos de atuação desses entes.

### Perspectiva e Fatores de Sensibilidade dos Ratings

A perspectiva estável dos ratings traduz a expectativa da Austin Rating de que as classificações não se modificarão no curto prazo. No entanto, ações de rating poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: (i) alterações nos níveis de inadimplência e de provisionamento, especialmente caso haja impacto sobre a rentabilidade das Cotas Subordinadas; (ii) modificações na estrutura do Fundo, sobretudo no que se refere à política de investimento e aos

limites de concentração; (iii) caso a carteira passe a apresentar elevada participação de operações com maior risco de crédito; e (v) descontinuidade da estratégia de seleção dos Direitos Creditórios.

A despeito da tendência de estabilidade dos ratings no curto prazo, a Austin Rating seguirá monitorando o cenário econômico e seus possíveis efeitos sobre a qualidade da carteira de Direitos Creditórios.

## ENQUADRAMENTO E PERFORMANCE DO FUNDO

As tabelas a seguir poderão ser preenchidas com os seguintes códigos: "Enq.": Enquadrado; "Desenq.": Desenquadrado; "IN": informação não enviada; "-": não se aplica.

| Enquadramento ao Regulamento | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **Parâmetro** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Créditos | Mín. 50,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| Subclasses das Cotas Subordinadas (Mezanino + Júnior) | Mín. 40,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior | Mín. 15,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| Maior Cedente | Máx. 6,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| 5 Maiores Cedentes | Máx. 25,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| Maior Devedor | Máx. 6,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| 5 Maiores Devedores | Máx. 20,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Desenq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| Empresas em Recuperação Judicial | Máx. 20,0% do PL | IN | IN | IN | IN | IN | IN | IN | IN | IN | IN | IN | IN |
| Cheques | Máx. 10,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | IN | IN | IN |
| Contratos | Máx. 30,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| CCBs e/ou NCs | Máx. 30,0% do PL | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| Índice de Inadimplência | Máx. 7,0% | IN | IN | IN | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | IN | IN | IN |
| Índice de Recompra | Máx. 6,0% | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | IN | IN | IN |
| Prazo médio | Máx. 180 dias | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | IN | IN | IN |
| *Benchmark* – 2ª Série de Cotas Seniores | 100,0% do CDI + 4,0% a.a. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| *Benchmark* – Cotas Seniores | 100,0% do CDI + 4,75% a.a. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | - | - | - | - | - | - |
| *Benchmark* – 2ª Série de Cotas Sub. Mezanino | 100,0% do CDI + 6,5% a.a. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. |
| *Benchmark* – Cotas Sub. Mezanino | 100,0% do CDI + 8,0% a.a. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | Enq. | - | - | - | - | - | - |

Elaborado por Austin Rating com base nos dados fornecidos pela QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

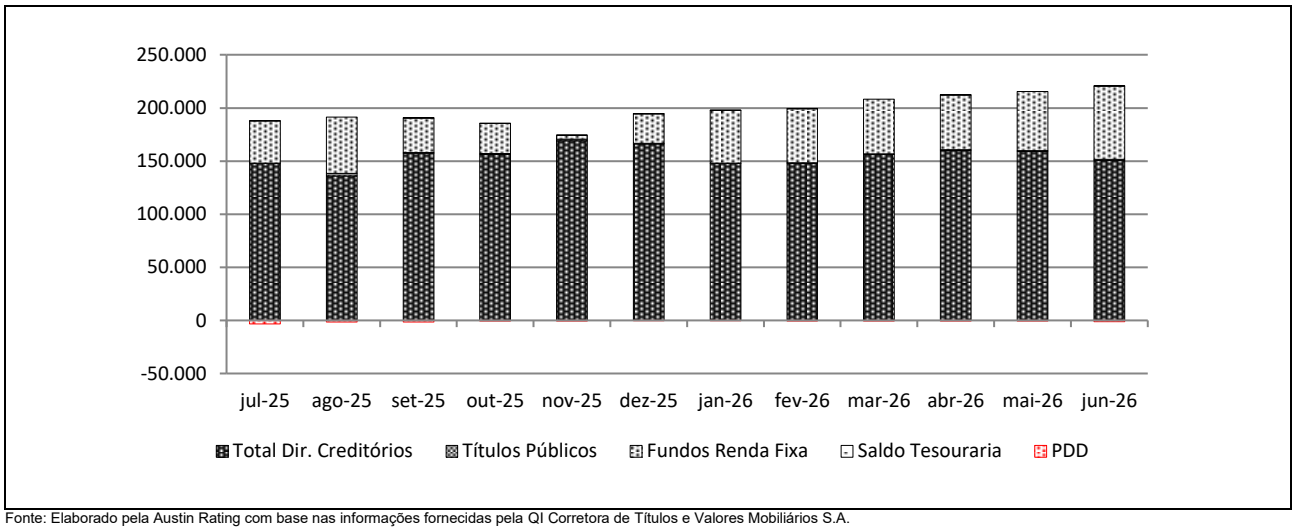
| Posição da Carteira (R$ mil) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Direitos Creditórios | 141.437 | 132.042 | 154.162 | 152.186 | 164.983 | 162.389 | 138.985 | 141.099 | 152.223 | 155.333 | 156.149 | 144.557 |
| Créditos Vencidos | 6.277 | 3.986 | 3.243 | 3.922 | 4.175 | 3.791 | 8.731 | 7.016 | 4.060 | 4.613 | 3.175 | 5.998 |
| Cotas de FIDCs | 10.530 | 10.707 | 10.914 | 11.095 | 11.293 | 11.511 | 12.009 | 12.704 | 12.748 | 12.915 | 13.087 | 13.267 |
| **Total Dir. Creditórios** | **158.244** | **146.735** | **168.318** | **167.203** | **180.452** | **177.691** | **159.725** | **160.819** | **169.031** | **159.946** | **159.324** | **150.555** |
| Títulos Públicos | 508 | 2.540 | 483 | 1.127 | 1.468 | 544 | 390 | 418 | 458 | 876 | 434 | 1.175 |
| Fundos Renda Fixa | 39.593 | 53.009 | 32.769 | 28.046 | 3.668 | 27.753 | 49.519 | 50.685 | 51.596 | 51.489 | 55.763 | 68.924 |
| Saldo Tesouraria | 3 | 0 | 1 | 0 | 0 | 3 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 4 |
| **Total Geral da Carteira** | **198.348** | **202.284** | **201.571** | **185.281** | **174.295** | **194.480** | **209.634** | **211.923** | **221.085** | **212.312** | **215.521** | **220.658** |
| PDD | -3.160 | -1.361 | -1.435 | -604 | -492 | -402 | -422 | -643 | -575 | -578 | -625 | -1.045 |
| **PL** | **195.124** | **203.288** | **201.460** | **195.701** | **188.671** | **204.926** | **208.718** | **211.832** | **220.242** | **224.206** | **227.941** | **232.044** |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Posição da Carteira (% do PL) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Direitos Creditórios | 72,5% | 65,0% | 76,5% | 77,8% | 87,4% | 79,2% | 66,6% | 66,6% | 69,1% | 69,3% | 68,5% | 62,3% |
| Créditos Vencidos | 3,2% | 2,0% | 1,6% | 2,0% | 2,2% | 1,9% | 4,2% | 3,3% | 1,8% | 2,1% | 1,4% | 2,6% |
| Cotas de FIDCs | 5,4% | 5,3% | 5,4% | 5,7% | 6,0% | 5,6% | 5,8% | 6,0% | 5,8% | 5,8% | 5,7% | 5,7% |
| **Total Dir. Creditórios** | **81,1%** | **72,2%** | **83,5%** | **85,4%** | **95,6%** | **86,7%** | **76,5%** | **75,9%** | **76,7%** | **71,3%** | **69,9%** | **64,9%** |
| Títulos Públicos | 0,3% | 1,2% | 0,2% | 0,6% | 0,8% | 0,3% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,4% | 0,2% | 0,5% |
| Fundos Renda Fixa | 20,3% | 26,1% | 16,3% | 14,3% | 1,9% | 13,5% | 23,7% | 23,9% | 23,4% | 23,0% | 24,5% | 29,7% |
| Saldo Tesouraria | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| **Total Geral da Carteira** | **101,7%** | **99,5%** | **100,1%** | **94,7%** | **92,4%** | **94,9%** | **100,4%** | **100,0%** | **100,4%** | **94,7%** | **94,6%** | **95,1%** |
| PDD | -1,6% | -0,7% | -0,7% | -0,3% | -0,3% | -0,2% | -0,2% | -0,3% | -0,3% | -0,3% | -0,3% | -0,5% |
| **PL** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

**Composição da Carteira (em R$ mil)**




Fonte: Elaborado pela Austin Rating com base nas informações fornecidas pela QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Prazo Médio[1] | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Prazo Médio (dias úteis)[2] | 47 | 43 | 58 | 55 | 63 | 63 | 60 | 62 | 54 | 59 | 52 | 64 |

(1) posição no último dia útil do mês. / (2) O prazo médio acima não está levando em consideração as operações mencionadas na carteira do Fundo.
Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Natureza dos Direitos Creditórios (R$ mil e % do PL) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| **Duplicatas** | **73.963** | **73.750** | **79.440** | **72.119** | **71.701** | **67.082** | **50.502** | **53.592** | **57.825** | **61.482** | **64.762** | **62.751** |
| % PL | 37,9% | 36,3% | 39,4% | 36,9% | 38,0% | 32,7% | 24,2% | 25,3% | 26,3% | 27,4% | 28,4% | 27,0% |
| **Contratos** | **51.618** | **44.297** | **57.955** | **56.557** | **52.722** | **55.449** | **53.855** | **47.668** | **43.951** | **52.555** | **50.199** | **49.846** |
| % PL | 26,5% | 21,8% | 28,8% | 28,9% | 27,9% | 27,1% | 25,8% | 22,5% | 20,0% | 23,4% | 22,0% | 21,5% |
| **Cheques** | **3.912** | **4.304** | **3.043** | **2.014** | **1.671** | **1.109** | **463** | **367** | **4.455** | **3.286** | **2.877** | **1.649** |
| % PL | 2,0% | 2,1% | 1,5% | 1,0% | 0,9% | 0,5% | 0,2% | 0,2% | 2,0% | 1,5% | 1,3% | 0,7% |
| **CCBs** | **-** | **-** | **-** | **2.767** | **2.824** | **2.890** | **2.925** | **2.952** | **4.919** | **1.856** | **1.897** | **1.942** |
| % PL | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1,4% | 1,5% | 1,4% | 1,4% | 1,4% | 2,2% | 0,8% | 0,8% | 0,8% |
| **Notas Comerciais (prefixadas)** | **-** | **-** | **-** | **618** | **19.078** | **19.702** | **20.901** | **26.568** | **28.416** | **26.928** | **25.867** | **24.320** |
| % PL | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,3% | 10,1% | 9,6% | 10,0% | 12,5% | 12,9% | 12,0% | 11,3% | 10,5% |
| **Confissão de Dívida** | **403** | **323** | **242** | **159** | **74** | **50** | **25** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| % PL | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| **CCBs (carteira)** | **363** | **365** | **368** | **370** | **373** | **376** | **378** | **379** | **382** | **384** | **372** | **220** |
| % PL | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,1% |
| **Notas Comerciais (carteira)** | **21.460** | **17.358** | **20.726** | **26.052** | **25.253** | **24.210** | **23.354** | **21.277** | **21.023** | **17.853** | **16.585** | **13.027** |
| % PL | 11,0% | 8,5% | 10,3% | 13,3% | 13,4% | 11,8% | 11,2% | 10,0% | 9,5% | 8,0% | 7,3% | 5,6% |
| **CTE Digital** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **291** | **1.452** | **1.488** |
| % PL | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,6% | 0,6% |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Recompras e WOP (R$ mil e % do PL) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Recompras | 734 | 224 | 108 | 213 | 55 | 159 | - | 2.950 | 35 | - | - | - |
| % PL | 0,4% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 1,4% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| WOP mensal | 881 | 365 | - | 167 | - | 152 | - | - | - | - | - | - |
| WOP acumulado | 4.005 | 4.370 | 4.370 | 4.537 | 4.537 | 4.688 | 4.688 | 4.688 | 4.688 | 4.688 | 4.688 | 4.688 |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Índices de Atraso (% do PL)* | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Total Vencidos / PL | 2,7% | 1,7% | 2,6% | 1,4% | 2,1% | 2,7% | 4,2% | 3,2% | 1,8% | 2,6% | 2,3% | 2,6% |
| Vencidos > 15 dias / PL | 0,6% | 1,2% | 0,5% | 0,1% | 0,2% | 0,0% | 2,5% | 2,2% | 0,3% | 0,4% | 0,5% | 1,1% |
| Até 15 dias / PL | 2,1% | 0,5% | 2,0% | 1,3% | 1,9% | 2,6% | 1,6% | 1,0% | 1,5% | 2,2% | 1,8% | 1,5% |
| De 16 a 30 dias / PL | 0,1% | 0,7% | 0,1% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 2,3% | 1,6% | 0,1% | 0,3% | 0,2% | 0,4% |
| De 31 a 60 dias / PL | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,2% | 0,6% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,4% |
| De 61 a 90 dias / PL | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,2% |
| De 91 a 120 dias / PL | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% |
| De 121 a 180 dias / PL | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,1% |
| Acima de 180 dias / PL | 0,4% | 0,2% | 0,2% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

(*) As concentrações por faixas de atraso acima, não estão levando em consideração as operações mencionadas na carteira do Fundo.
Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Concentração entre os maiores Cedentes e Sacados (% do PL)[1] | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição[2]** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| Maior Cedente | 5,7% | 5,6% | 4,7% | 5,4% | 5,9% | 5,0% | 4,3% | 5,1% | 5,1% | 5,5% | 5,7% | 5,3% |
| 5 maiores Cedentes | 23,7% | 22,9% | 21,6% | 22,6% | 24,1% | 21,4% | 19,5% | 22,2% | 21,0% | 21,1% | 20,8% | 20,2% |
| 10 maiores Cedentes | 40,0% | 36,1% | 37,6% | 38,3% | 41,8% | 35,8% | 33,0% | 36,6% | 33,6% | 34,0% | 33,3% | 31,7% |
| 20 maiores Cedentes | 56,2% | 51,4% | 57,6% | 56,4% | 61,2% | 55,1% | 49,9% | 51,3% | 52,2% | 50,7% | 49,9% | 47,4% |
| Maior Sacado | 4,6% | 4,5% | 4,3% | 3,9% | 5,9% | 4,2% | 3,8% | 4,8% | 4,7% | 4,6% | 3,7% | 4,3% |
| 5 maiores Sacados | 19,4% | 17,4% | 19,1% | 18,5% | 21,2% | 18,7% | 17,1% | 18,9% | 17,3% | 17,4% | 14,9% | 15,7% |
| 10 maiores Sacados | 32,2% | 28,2% | 31,3% | 32,2% | 34,7% | 31,3% | 28,1% | 29,9% | 28,6% | 27,6% | 26,0% | 26,2% |
| 20 maiores Sacados | 42,7% | 36,1% | 44,0% | 46,6% | 51,6% | 46,4% | 41,1% | 40,5% | 39,9% | 40,3% | 37,6% | 36,0% |

(1) Os índices foram calculados pelo Valor Presente dos Direitos Creditórios de Cedentes e Sacados e, portanto, não levam em consideração as provisões e baixas (*write-off*) eventualmente constituídos sobre esses. / (2) As concentrações por Cedentes e Devedores acima, não estão levando em consideração as operações mencionadas na carteira do Fundo. / Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Índices de Cobertura da Subordinação Disponível para a Subclasse de Cotas Seniores (Vezes)[1] | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Descrição[2]** | **31/7/25** | **29/8/25** | **30/9/25** | **31/10/25** | **28/11/25** | **31/12/25** | **30/1/26** | **27/2/26** | **31/3/26** | **30/4/26** | **29/5/26** | **30/6/26** |
| PL Sub / maior Cedente | 7,2 | 7,5 | 9,0 | 8,0 | 7,5 | 8,5 | 9,8 | 8,4 | 8,4 | 7,9 | 7,6 | 8,3 |
| PL Sub / 5 maiores Cedentes | 1,7 | 1,8 | 2,0 | 1,9 | 1,8 | 2,0 | 2,2 | 1,9 | 2,0 | 2,0 | 2,1 | 2,2 |
| PL Sub / 10 maiores Cedentes | 1,0 | 1,2 | 1,1 | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 1,3 | 1,2 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,4 |
| PL Sub / 20 maiores Cedentes | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| PL Sub / maior Sacado | 9,0 | 9,2 | 9,9 | 11,0 | 7,5 | 10,1 | 11,1 | 8,9 | 9,1 | 9,3 | 11,8 | 10,2 |
| PL Sub / 5 maiores Sacados | 2,1 | 2,4 | 2,2 | 2,3 | 2,1 | 2,3 | 2,5 | 2,2 | 2,5 | 2,5 | 2,9 | 2,8 |
| PL Sub / 10 maiores Sacados | 1,3 | 1,5 | 1,4 | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,5 | 1,4 | 1,5 | 1,6 | 1,7 | 1,7 |
| PL Sub / 20 maiores Sacados | 1,0 | 1,2 | 1,0 | 0,9 | 0,8 | 0,9 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 1,2 | 1,2 |

(*) Os índices foram calculados pelo Valor Presente dos Direitos Creditórios de Cedentes e Sacados e, portanto, não levam em consideração as provisões e baixas (*write-off*) eventualmente constituídos sobre esses. / (1) As concentrações por Cedentes e Devedores acima, não estão levando em consideração as operações mencionadas na carteira do Fundo. / Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

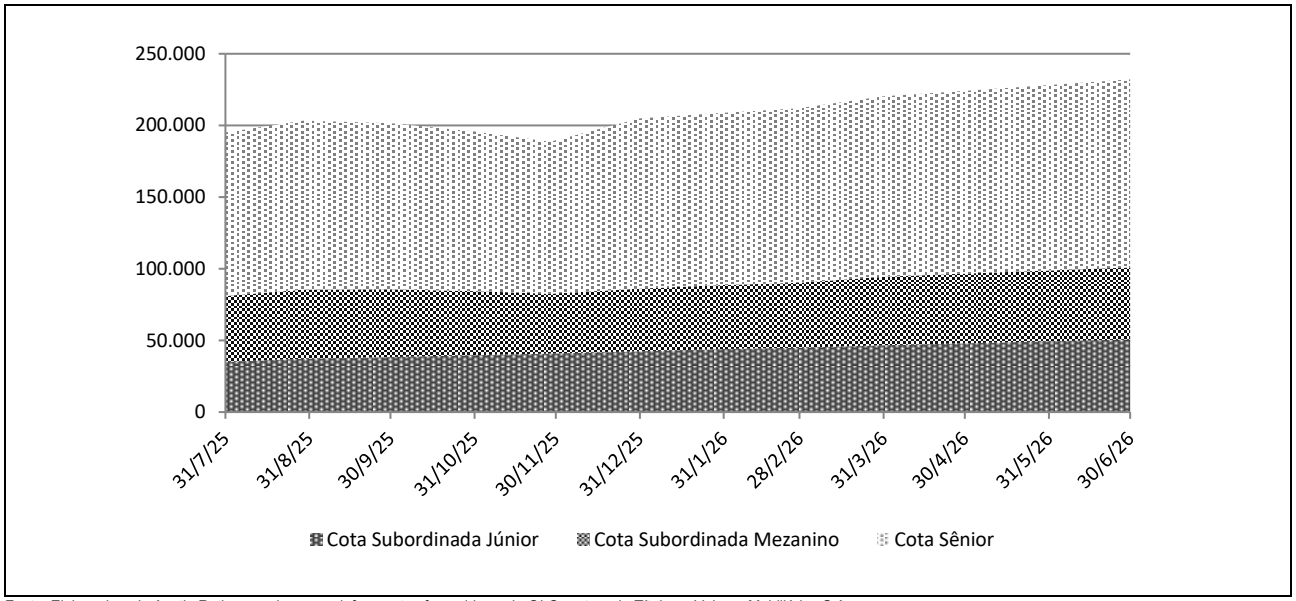
| Posição do PL – Subclasses de Cotas | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Data** | **Cota Sênior (1ª Série)** | | | **Cota Sênior (2ª Série)** | | | **Total em Cotas Sênior (R$ mil)** |
| | **Quant.** | **$ / Unid. (R$ mil)** | **$ PL (R$ mil)** | **Quant.** | **$ / Unid. (R$ mil)** | **$ PL (R$ mil)** | |
| 30/6/26 | - | - | - | 103.080 | 1 | 131.152 | 131.152 |
| 29/5/26 | - | - | - | 103.080 | 1 | 129.276 | 129.276 |
| 30/4/26 | - | - | - | 103.080 | 1 | 127.505 | 127.505 |
| 31/3/26 | - | - | - | 103.080 | 1 | 125.737 | 125.737 |
| 27/2/26 | - | - | - | 101.250 | 1 | 121.608 | 121.608 |
| 30/1/26 | - | - | - | 101.250 | 1 | 120.070 | 120.070 |
| 31/12/25 | 64.559 | 0 | 8.753 | 94.068 | 1 | 109.911 | 118.664 |
| 28/11/25 | 64.559 | 0 | 17.225 | 77.174 | 1 | 88.780 | 106.005 |
| 31/10/25 | 64.559 | 0 | 25.479 | 75.561 | 1 | 85.765 | 111.244 |
| 30/9/25 | 64.559 | 1 | 33.402 | 73.696 | 1 | 82.299 | 115.702 |
| 29/8/25 | 64.559 | 1 | 41.083 | 69.853 | 1 | 76.804 | 117.887 |
| 31/7/25 | 64.559 | 1 | 48.544 | 60.574 | 1 | 65.620 | 114.165 |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Posição do PL – Subclasses de Cotas | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Data | Cota Subordinada Mezanino I | | | Cota Subordinada Mezanino II | | | Total Sub. Mezanino (R$ mil) | Cota Subordinada Júnior | | | | Sub. Total (% do PL) | PL do Fundo (R$ mil) |
| | Quant. | $ / Unid. (R$ mil) | $ PL (R$ mil) | Quant. | $ / Unid. (R$ mil) | $ PL (R$ mil) | | Quant. | $ / Unid. (R$ mil) | $ PL (R$ mil) | Sub. Jr. (% do PL) | | |
| 30/6/26 | - | - | - | 38.196 | 1 | 50.209 | 50.209 | 20.257 | 3 | 50.683 | 21,8% | 43,5% | 232.044 |
| 29/5/26 | - | - | - | 38.196 | 1 | 49.393 | 49.393 | 20.257 | 2 | 49.272 | 21,6% | 43,3% | 227.941 |
| 30/4/26 | - | - | - | 38.196 | 1 | 48.625 | 48.625 | 20.257 | 2 | 48.076 | 21,4% | 43,1% | 224.206 |
| 31/3/26 | - | - | - | 38.196 | 1 | 47.860 | 47.860 | 20.257 | 2 | 46.645 | 21,2% | 42,9% | 220.242 |
| 27/2/26 | - | - | - | 36.787 | 1 | 45.293 | 45.293 | 20.257 | 2 | 44.932 | 21,2% | 42,6% | 211.832 |
| 30/1/26 | - | - | - | 36.787 | 1 | 44.644 | 44.644 | 20.257 | 2 | 44.003 | 21,1% | 42,5% | 208.718 |
| 31/12/25 | 30.859 | 0 | 4.575 | 32.901 | 1 | 39.262 | 43.837 | 20.257 | 2 | 42.425 | 20,7% | 42,1% | 204.926 |
| 28/11/25 | 30.859 | 0 | 8.979 | 27.950 | 1 | 32.771 | 41.751 | 20.257 | 2 | 40.916 | 21,7% | 43,8% | 188.671 |
| 31/10/25 | 30.859 | 0 | 13.251 | 27.197 | 1 | 31.407 | 44.658 | 20.257 | 2 | 39.799 | 20,3% | 43,2% | 195.701 |
| 30/9/25 | 30.859 | 1 | 17.324 | 26.471 | 1 | 30.010 | 47.334 | 20.257 | 2 | 38.424 | 19,1% | 42,6% | 201.460 |
| 29/8/25 | 30.859 | 1 | 21.250 | 24.147 | 1 | 26.898 | 48.148 | 20.257 | 2 | 37.254 | 18,3% | 42,0% | 203.288 |
| 31/7/25 | 30.859 | 1 | 25.046 | 18.988 | 1 | 20.798 | 45.844 | 20.257 | 2 | 35.115 | 18,0% | 41,5% | 195.124 |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

**Evolução do PL Total (em R$ Mil)**




Fonte: Elaborado pela Austin Rating com base nas informações fornecidas pela QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

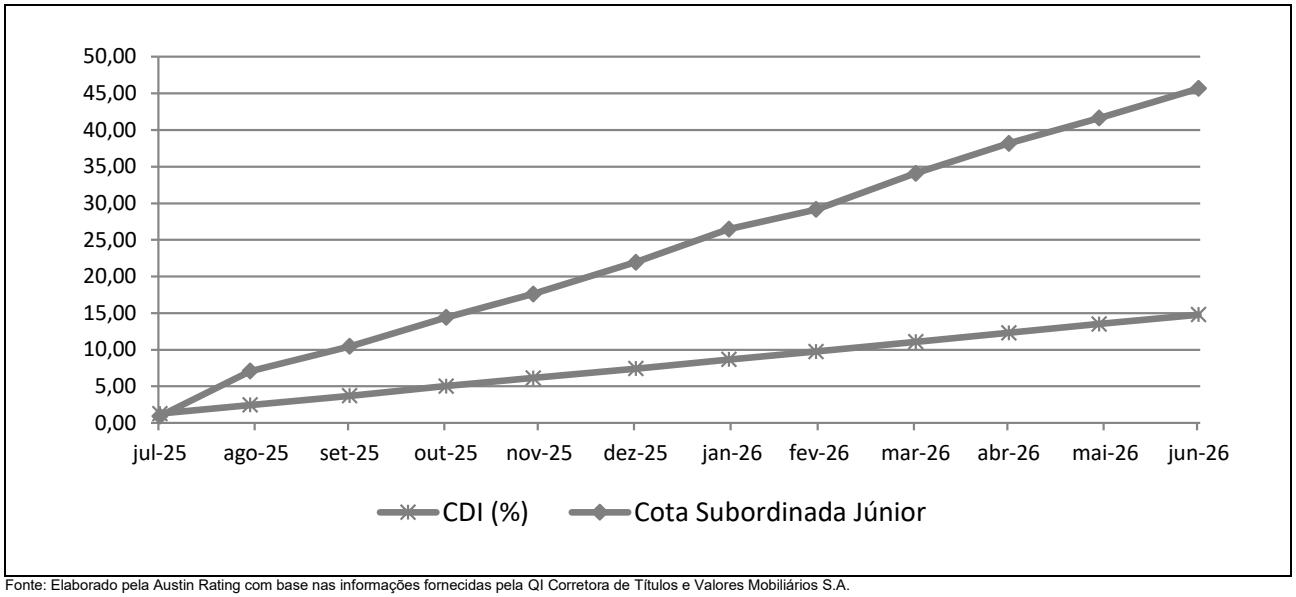
| Rentabilidade Mensal – Subclasses de Cotas | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mês | CDI (%) | | Cota Sênior (1ª Série) | | | Cota Sênior (2ª Série) | | |
| | Rent. (%) | Acum. (%) | Rent. (%) | % CDI | Acum. (%) | Rent. (%) | % CDI | Acum. (%) |
| jun-26 | 1,12 | 14,78 | - | - | - | 1,45 | 129,65 | 19,37 |
| mai-26 | 1,07 | 13,51 | - | - | - | 1,39 | 129,35 | 17,67 |
| abr-26 | 1,09 | 12,30 | - | - | - | 1,41 | 128,99 | 16,05 |
| mar-26 | 1,21 | 11,09 | - | - | - | 1,56 | 128,71 | 14,45 |
| fev-26 | 1,00 | 9,76 | - | - | - | 1,28 | 128,42 | 12,69 |
| jan-26 | 1,16 | 8,68 | - | - | - | 1,50 | 128,45 | 11,26 |
| dez-25 | 1,22 | 7,43 | 1,63 | 133,68 | 10,03 | 1,57 | 128,46 | 9,62 |
| nov-25 | 1,05 | 6,13 | 1,41 | 133,65 | 8,27 | 1,35 | 128,43 | 7,93 |
| out-25 | 1,28 | 5,03 | 1,71 | 133,70 | 6,76 | 1,64 | 128,47 | 6,49 |
| set-25 | 1,22 | 3,70 | 1,63 | 133,68 | 4,97 | 1,57 | 128,46 | 4,78 |
| ago-25 | 1,16 | 2,45 | 1,56 | 133,67 | 3,29 | 1,50 | 128,45 | 3,16 |
| jul-25 | 1,28 | 1,28 | 1,71 | 133,70 | 1,71 | 1,64 | 128,47 | 1,64 |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

| Rentabilidade Mensal – Subclasses de Cotas | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mês | CDI (%) | | Cota Subordinada Mezanino I | | | Cota Subordinada Mezanino II | | | Cota Subordinada Júnior | | |
| | Rent. (%) | Acum. (%) | Rent. (%) | % CDI | Acum. (%) | Rent. (%) | % CDI | Acum. (%) | Rent. (%) | % CDI | Acum. (%) |
| jun-26 | 1,12 | 14,78 | - | - | - | 1,65 | 147,60 | 22,24 | 2,86 | 255,70 | 45,68 |
| mai-26 | 1,07 | 13,51 | - | - | - | 1,58 | 147,18 | 20,26 | 2,49 | 231,84 | 41,63 |
| abr-26 | 1,09 | 12,30 | - | - | - | 1,60 | 146,55 | 18,39 | 3,07 | 281,51 | 38,19 |
| mar-26 | 1,21 | 11,09 | - | - | - | 1,77 | 146,11 | 16,52 | 3,81 | 314,56 | 34,08 |
| fev-26 | 1,00 | 9,76 | - | - | - | 1,45 | 145,67 | 14,50 | 2,11 | 211,59 | 29,15 |
| jan-26 | 1,16 | 8,68 | - | - | - | 1,70 | 145,72 | 12,86 | 3,72 | 319,55 | 26,48 |
| dez-25 | 1,22 | 7,43 | 1,90 | 155,94 | 11,78 | 1,78 | 145,74 | 10,98 | 3,69 | 302,42 | 21,95 |
| nov-25 | 1,05 | 6,13 | 1,64 | 155,86 | 9,69 | 1,53 | 145,69 | 9,04 | 2,80 | 266,44 | 17,61 |
| out-25 | 1,28 | 5,03 | 1,99 | 155,96 | 7,92 | 1,86 | 145,76 | 7,39 | 3,58 | 280,52 | 14,40 |
| set-25 | 1,22 | 3,70 | 1,90 | 155,94 | 5,82 | 1,78 | 145,74 | 5,43 | 3,14 | 257,55 | 10,45 |
| ago-25 | 1,16 | 2,45 | 1,82 | 155,91 | 3,84 | 1,70 | 145,72 | 3,59 | 6,09 | 523,11 | 7,08 |
| jul-25 | 1,28 | 1,28 | 1,99 | 155,96 | 1,99 | 1,86 | 145,76 | 1,86 | 0,94 | 73,30 | 0,94 |

Fonte: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

**Rentabilidade Acumulada (em %)**




Fonte: Elaborado pela Austin Rating com base nas informações fornecidas pela QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

# INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação das classificações de risco de crédito da 2ª Série da Subclasses de Cotas Seniores, da Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino (2ª Classe) e da Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior da Classe Única do CVPAR II FIDC (Fundo) foi realizado no dia 20 de agosto de 2026. A reunião de Comitê está registrada na ata nº 20260820-7.

2. As classificações estão contempladas na "Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs", disponível em: *https://www.austin.com.br/Documentos/Escalas-Rating-FIDCs_FICFIDCs.html*

3. As classificações de risco de crédito decorrem da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de Securitização de Recebíveis, disponível em: *https://www.austin.com.br/Documentos/Metodologia-Rating-Securitizacao_Recebiveis.html*

4. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de risco de crédito para Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios lastreadas em recebíveis comerciais.

5. As classificações de risco de crédito atribuídas pela Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).

6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes das seguintes fontes: QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Administradora e Custodiante); e CVPAR Investimentos Ltda. (Gestora). Adicionalmente, os analistas fizeram uso de informações públicas, especialmente daquelas obtidas no website da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para as atribuições das classificações de risco de crédito. Dentre as informações utilizadas para esta análise, destacam-se o Regulamento do Fundo e informações sobre a Consultora, notadamente aquelas relativas à posição de sua carteira em diferentes datas e estratégias para o Fundo.

8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características de sua carteira atual e potencial e seu desempenho histórico e o desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.

9. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.

10. As classificações serão revisadas e atualizadas trimestralmente. A Austin Rating observa, entretanto, que poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, inclusive no intervalo entre os monitoramentos trimestrais previstos.

11. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

12. Na data do presente relatório, a Austin Rating não presta qualquer serviço direto para a CVPAR Investimentos Ltda., porém, atribui ratings de crédito para outros fundos que estão sob sua gestão, os quais podem ser consultados no website dessa agência, em: *http://www.austin.com.br/Ratings-FIDCs.html*. Essa agência também classifica cotas de outros fundos nos quais a QI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. atua como Administradora e/ou Custodiante.

13. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.

14. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.

15. As classificações foram comunicadas ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 20 de agosto de 2026.

16. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao que dispõe o artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

**DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS**

**A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS.** As classificações atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA.** As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de "grau de investimento" e de "grau especulativo". Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser consideradas como "grau de investimento" e de "grau especulativo". A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS.** As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS.** A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

**OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO.** As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (ii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO.** Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

**OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS.** Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a riscos de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

**OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO.** As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020, assim como com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, tampouco pela classificação atribuída.

**A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE "ROAD SHOWS" PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO**.

**EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.**

© 2026 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTE DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**