RELATÓRIO INVISTA III FIDC -2T 2026

INVISTA III FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURICIO BASSI RINCÓN**

13 De Outubro De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0146-2018- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0146-2018 / FIDC - Subordinada / 26.489.103/0001-50

Confirmação do Rating CCC (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 4 de agosto de 2026

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2026
Rating Inicial: Atribuição do Rating B (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 28 de abril de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 04/08/2026, registrado sob o número de ata 0421/2026, e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou as classificação de risco de CCC na cota subordinada júnior. Foi mantida a perspectiva estável.

A classificação de rating foi fundamentada no regulatório do Fundo, que passou a permitir a aquisição de direitos creditórios já vencidos e pendentes de pagamento, aumentando a exposição da cota júnior a ativos de maior risco e volatilidade. Embora a medida vise novas frentes de recuperação, o rebaixamento sinaliza que essa classe de cota passa a possuir uma vulnerabilidade elevada na absorção de eventuais perdas decorrentes dessa nova política de aquisição.

Os limites de concentração da carteira variam conforme a ausência ou presença de subordinação qualificada. Para os cedentes (excluindo CCB e Nota Comercial), o teto é de 40% para os 6 maiores e 10% para um único, subindo para 45% e 12,5% caso haja subordinação. No caso dos sacados, o limite dos 6 maiores vai de 70% a 75% e o de um único varia de 50% a 55%. Operações de Adiantamento à Produção e CPR-F possuem taxas fixas de 15% e 10%, respectivamente, para ambos os cenários. Por fim, o agregado de ativos (CCB, Notas, AP e CPR-F) é limitado a 35% ou 40%, enquanto as recompras mensais oscilam entre 20% e 25%, dependendo da estrutura de subordinação adotada.

A avaliação também ponderou a avaliação dos Cedentes e a seleção dos direitos creditórios da carteira, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

NOTA METODOLÓGICA

A partir da data-base de setembro de 2026, a classificação dos direitos creditórios entre *a vencer* e *vencidos* passou a observar o critério D+1, em substituição ao D+0 anteriormente adotado. Com essa alteração, os títulos com vencimento coincidente com a data de fechamento do estoque permanecem classificados como *a vencer*, passando à condição de *vencidos* somente no dia subsequente. A alteração metodológica deve ser considerada na análise comparativa dos indicadores de inadimplência, uma vez que

eventuais variações podem decorrer da mudança de critério, não refletindo, necessariamente, alterações na qualidade creditícia da carteira.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	INVISTA III FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA
CNPJ	26.489.103/0001-50
Data de Registro	27/04/2017
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional
Prazo médio máximo	120 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos de Crédito incluem, duplicatas, cheques, notas promissórias, cédulas de créditos bancários, rural e outros títulos de crédito ou instrumentos contratuais- podendo estar vencido na aquisição. (i) No caso das operações de Adiantamento à Produção, o limite é de até 15% tanto com quanto sem subordinação qualificada. (ii) Para as operações representadas por CPR-F, a concentração máxima permitida é de até 10%, independentemente da existência de subordinação qualificada. (iii) O somatório de Direitos Creditórios representados por operações de CCB, Nota Comercial, Nota Promissória, Adiantamento à Produção e CPR-F poderá compor até 35% da carteira sem subordinação qualificada e até 40% com subordinação qualificada. Limite para CPR estão limitadas ao montante total acumulado de R$ 20 milhões na carteira do Fundo.
Taxa Mínima de Cessão	CDI +6% a.a.
Concentração Maior Cedente	10%, com exceção pra CCB e NC (ausência de subordinação qualificada)
Concentração Maior Sacado	50%/55% da carteira (subordinação qualificada)
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	SOLIS INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	Invista Crédito e Investimento S.A.
Consultor Especializado	Tkpm Consultoria Empresarial LTDA
Consultor Especializado	2Ag Consultoria Empresarial e Servicos LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	04/2017
Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O INVISTA III FIDC encerrou junho de 2026 com um patrimônio líquido (PL) de R$ 136,4 milhões, compondo uma carteira de R$ 136,7 milhões, dos quais R$ 31,6 milhões são créditos vencidos. A PDD atingiu R$ 30 milhões e fornece uma cobertura de 126,5% dos vencidos acima de 30 dias. O prazo médio registrou 154 dias corridos, com um limite regulamentar de 120 dias. A atual carteira é diversificada em duplicatas (68%), outros – “faturas ou acordo judicial” (7%), contratos (13%), e o restante cheques, CCBs, CD. A recompra representou 2,57% do patrimônio líquido em junho de 2026, mantendo-se estável ao longo dos últimos seis meses. No mesmo período, observou-se uma redução no volume de liquidação, que totalizou R$ 69,1 milhões. O fundo nos últimos 3 meses amortizou 45 milhões na cota subordinada. Ao final de junho de 2026, o saldo total da cota subordinada alcançou R$ 136,4 milhões. O volume de cedentes em R.J. na carteira atual do fundo foi devidamente considerado. A rentabilidade mensal de junho de 2026 foi de 0,7%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o 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

Dentre os fatores que podem comprometer a formação da liquidez, destacam-se o alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e o aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Dada a forma de amortização das cotas seniores e mezanino, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

CONSIDERAÇÕES DO RATING

A Consultora e a originação dos direitos creditórios. A Consultora Invista possui expertise em originar direitos creditórios no perfil de recebíveis multicedentes/multisacados. Além disso a empresa foi uma das pioneiras no Brasil em “investimento em Special Situations" a atuar com foco em operações financeiras voltadas a empresas em situações atípicas ou complexas, como aquelas em recuperação judicial, com alto endividamento ou com créditos difíceis de recuperar. Esse tipo de investimento exige conhecimento técnico aprofundado e permite atuar onde o mercado tradicional não chega, oferecendo soluções personalizadas com alto potencial de retorno. A empresa foi fundada em 2010 por profissionais oriundos de instituições financeiras e do mercado de fomento mercantil.

Perfil dos Direitos Creditórios. Os ratings se fundamentaram no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos atuais, os quais permitem uma ampla gama de direitos creditórios representados por títulos como duplicatas, cheques, entre outros instrumentos de crédito. Critérios de elegibilidade. Os limites de concentração da carteira variam conforme a ausência ou presença de subordinação qualificada. Para os cedentes (excluindo CCB e Nota Comercial), o teto é de 40% para os 6 maiores e 10% para um único, subindo para 45% e 12,5% caso haja subordinação. No caso dos sacados, o limite dos 6 maiores vai de 70% a 75% e o de um único varia de 50% a 55%. Operações de Adiantamento à Produção e CPR-F possuem taxas fixas de 15% e 10%, respectivamente, para ambos os cenários. Por fim, o agregado de ativos (CCB, Notas, AP e CPR-F) é limitado a 35% ou 40%, enquanto as recompras mensais oscilam entre 20% e 25%, dependendo da estrutura de subordinação adotada.

O nível de risco dos cedentes dos direitos creditórios é médio/elevado. Também incorpora riscos relacionados a carteira de recebíveis originados por empresas de pequeno e médio porte, que muitas vezes tem acesso a financiamento bancário limitado, cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis. Essa característica faz com que a Consultora dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o FIDC Invista III, mas para fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para esses títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para ativos como esses, o que impacta negativamente seus perfis de liquidez.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos aos fundos sejam insubsistentes ou apresentem inconsistências contábeis. O processo de seleção de direitos creditórios contará com assessoria jurídica especializada para realizar auditoria jurídica sobre os créditos, bem como, sobre suas garantias, com o objetivo de mitigar este tipo de risco.

O remanescente do Patrimônio Líquido. Que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou investido nos seguintes ativos (“Ativos Financeiros”): títulos públicos federais; títulos de emissão do BACEN; operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados anteriormente; certificados de depósito bancário

emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a "A", em escala nacional, atribuída por Agência de Classificação de Risco habilitada para atuar no país; cotas de emissão de classes de fundos de investimento que invistam exclusivamente nos ativos financeiros citados, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora, pela Gestora, Custodiante ou quaisquer de suas partes relacionadas, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto; demais títulos, valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa, observada a regulamentação aplicável; e cotas do SOLIS VERTENTE FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA REFERENCIADO DI, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 30.630.384/0001-97.

Na Invista a estrutura comercial é composta por aproximadamente 30 colaboradores, contratados em regime de Pessoa Jurídica (PJ) com exclusividade. Suas atividades incluem visitas presenciais e participação nos comitês de crédito. O processo de cobrança é internalizado, sendo conduzido pela própria organização. Atualmente, o grupo conta com cerca de 200 colaboradores distribuídos em dois andares, operando em modelo 100% presencial, com exceção da equipe de sistemas, que atua remotamente (home office).

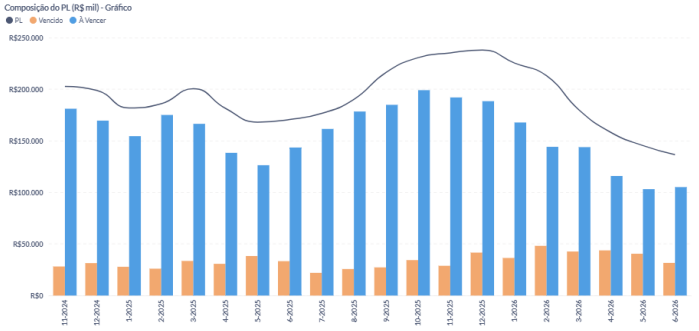
LÂMINAS

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.

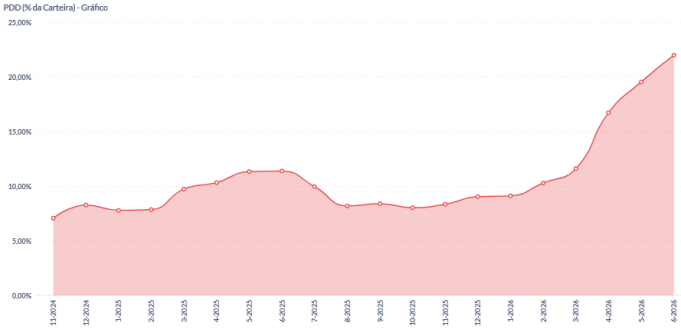
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Títulos Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
8-2025	190.068	178.322	25.677	0	4.326	387	2.090	0	-4.010	0	-16.724
9-2025	216.181	184.811	27.274	0	25.925	389	3.463	0	-7.867	0	-17.814
10-2025	230.518	199.015	34.340	0	26.260	393	1.777	0	-12.517	0	-18.750
11-2025	235.142	191.963	28.825	0	37.219	405	1.803	0	-6.648	0	-18.426
12-2025	237.912	188.334	41.624	0	40.892	402	1.930	0	-14.467	0	-20.803
1-2026	225.319	167.705	36.413	0	48.377	408	1.279	0	-10.249	0	-18.614
2-2026	212.938	144.101	48.154	0	54.800	404	2.451	0	-17.188	0	-19.785
3-2026	180.126	143.812	42.667	0	28.618	398	2.662	0	-16.363	0	-21.668
4-2026	158.098	115.838	43.741	0	33.452	408	2.166	0	-10.824	0	-26.684
5-2026	145.351	103.088	40.510	0	37.286	407	3.603	0	-11.489	0	-28.053
6-2026	136.419	105.083	31.645	0	35.751	395	714	0	-7.119	0	-30.049

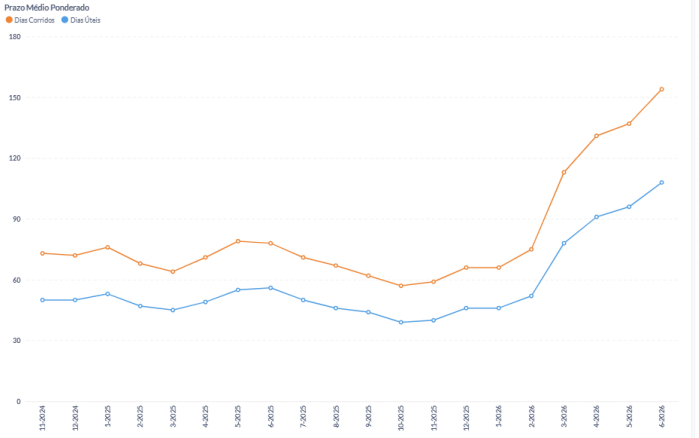
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



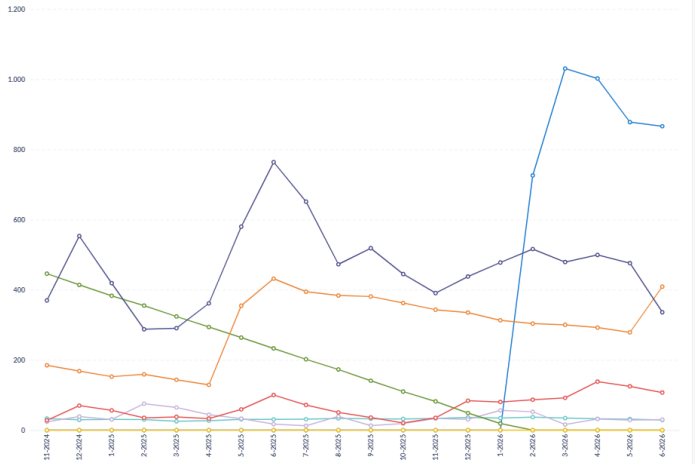
Prazo Médio Ponderado



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$)
8-2025	178.322	100.986	40.806	17.306	19.224
9-2025	184.811	109.732	42.586	16.780	15.713
10-2025	199.015	119.553	50.649	11.797	17.016
11-2025	191.963	111.520	45.843	13.465	21.135
12-2025	188.334	105.889	44.644	13.979	23.821
1-2026	167.705	96.110	36.124	13.176	22.295
2-2026	144.101	74.668	33.792	12.059	23.583
3-2026	143.812	77.038	31.122	8.243	27.409
4-2026	115.838	60.775	20.694	8.756	25.614
5-2026	103.088	49.366	22.838	5.622	25.261
6-2026	105.083	53.409	17.502	4.142	30.030

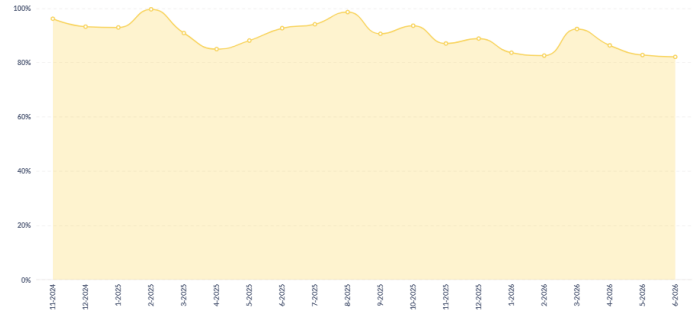
Prazo Médio por Tipo de Títulos



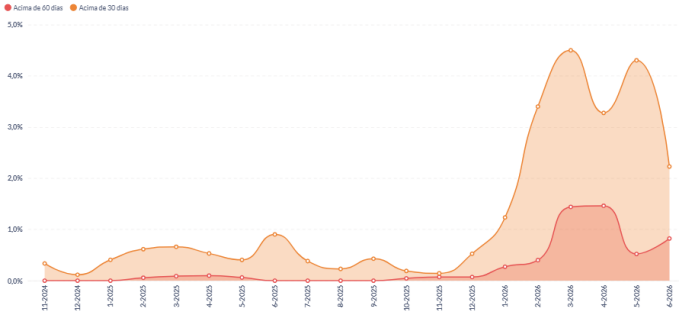
Créditos Vencidos e Cobertura PDD +30 Dias (R$ Mil)

Mês	Total	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	Acima de 180 dias	Cobertura PDD +30
8-2025	25.677	11.108	972	168	4.074	9.356	114,8%
9-2025	27.274	11.063	1.712	974	4.173	9.353	109,9%
10-2025	34.340	17.979	1.034	893	2.635	11.798	114,6%
11-2025	28.825	12.781	540	810	1.579	13.115	114,8%
12-2025	41.624	22.389	3.660	387	2.294	12.894	108,2%
1-2026	36.413	17.608	2.327	1.018	2.046	13.414	99,0%
2-2026	48.154	23.651	6.627	1.876	1.791	14.209	80,7%
3-2026	42.667	15.123	5.833	4.313	2.301	15.098	78,7%
4-2026	43.741	14.022	3.013	5.180	6.118	15.408	89,8%
5-2026	40.510	8.009	5.655	2.187	9.713	14.946	86,3%
6-2026	31.645	7.895	1.998	1.853	4.607	15.292	126,5%

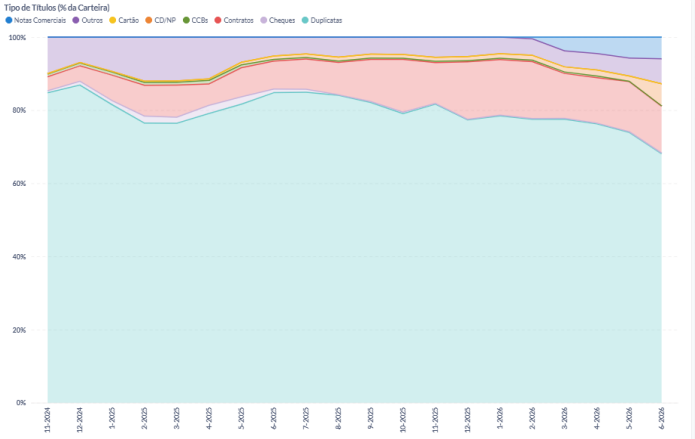
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



Vencidos acima de 30 e 60 dias Líquidos de PDD (% do PL)



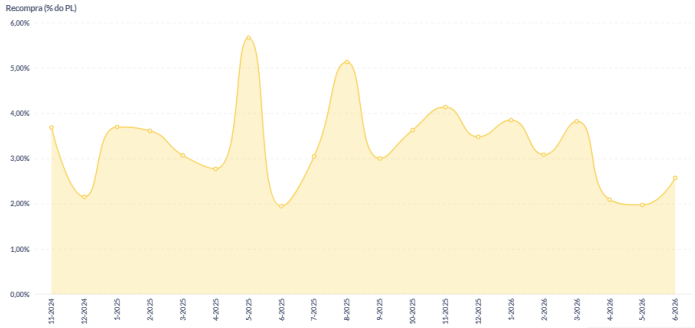
Tipo de Títulos (% da Carteira)



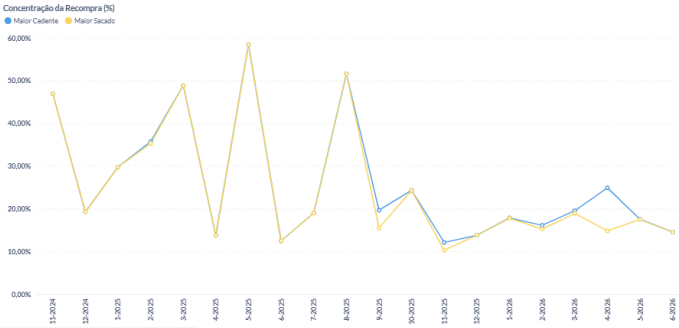
Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	CD/NP	Nota Comercial	Cartão Crédito	Outros
8-2025	171.521	281	18.085	740	2.179	0	0	11.193
9-2025	174.174	517	24.500	752	2.231	0	0	9.912
10-2025	184.535	921	33.642	761	2.430	0	0	11.066
11-2025	180.233	487	24.671	767	2.471	0	0	12.159
12-2025	177.898	373	36.116	772	2.519	0	0	12.280
1-2026	160.121	399	31.017	775	2.527	0	0	9.280
2-2026	149.030	394	29.910	776	2.564	908	0	8.672
3-2026	144.557	505	22.872	776	2.608	7.026	0	8.135
4-2026	121.690	324	19.819	776	2.647	7.140	0	7.184
5-2026	106.171	287	19.668	115	2.047	8.208	0	7.101
6-2026	93.077	276	17.534	115	8.262	8.119	0	9.343

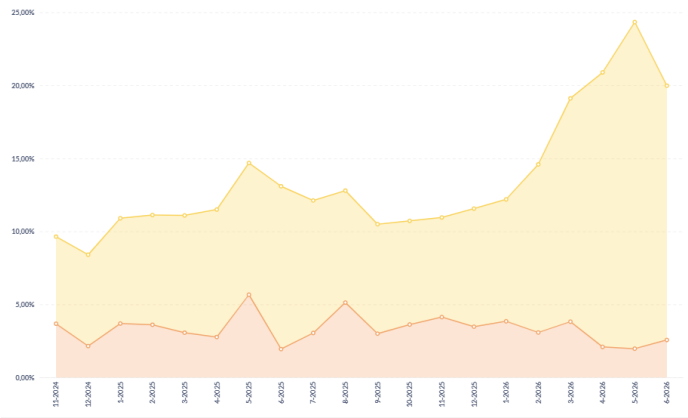
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



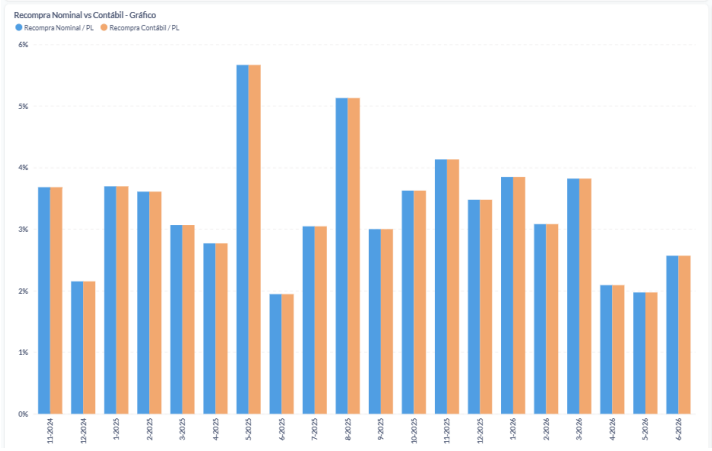
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2025	5,1%	7,7%	12,8%
9-2025	3,0%	7,5%	10,5%
10-2025	3,6%	7,1%	10,7%
11-2025	4,1%	6,8%	11,0%
12-2025	3,5%	8,1%	11,6%
1-2026	3,8%	8,3%	12,2%
2-2026	3,1%	11,5%	14,6%
3-2026	3,8%	15,3%	19,1%
4-2026	2,1%	18,8%	20,9%
5-2026	2,0%	22,4%	24,3%
6-2026	2,6%	17,4%	20,0%

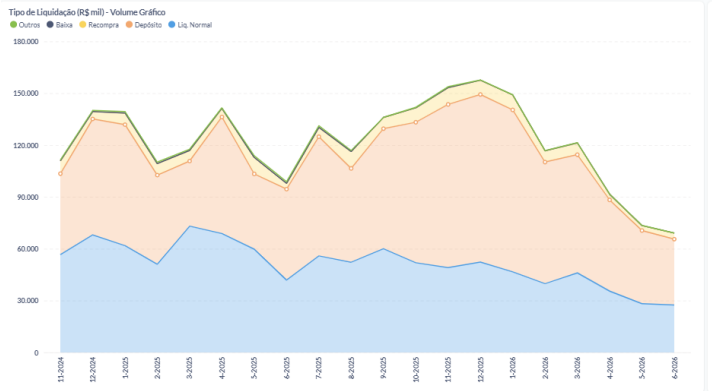
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



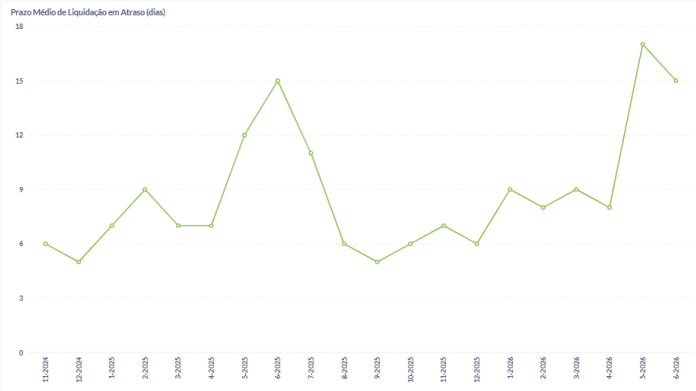
Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



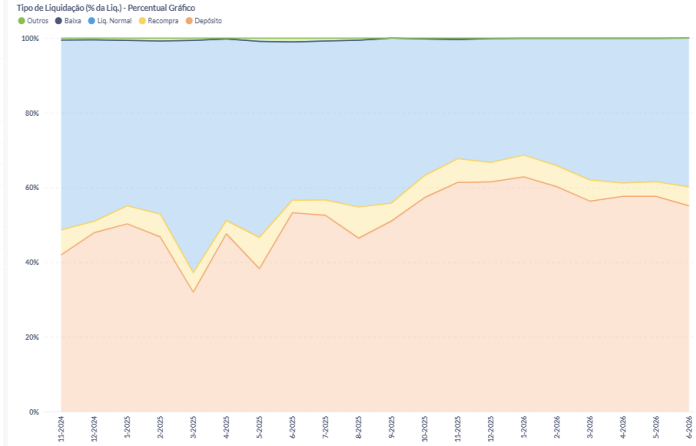
Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2025	45%	46%	8%	0%	1%
9-2025	44%	51%	5%	0%	0%
10-2025	37%	57%	6%	0%	0%
11-2025	32%	61%	6%	0%	0%
12-2025	33%	61%	5%	0%	0%
1-2026	31%	63%	6%	0%	0%
2-2026	34%	60%	6%	0%	0%
3-2026	38%	56%	6%	0%	0%
4-2026	39%	58%	4%	0%	0%
5-2026	38%	58%	4%	0%	0%
6-2026	40%	55%	5%	0%	0%

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



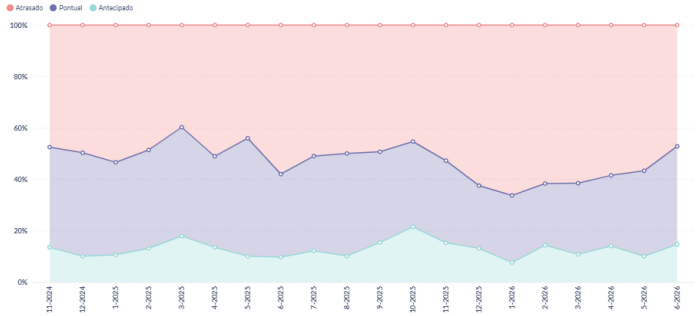
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	10%	40%	50%
9-2025	15%	35%	49%
10-2025	22%	33%	45%
11-2025	15%	32%	53%
12-2025	13%	24%	62%
1-2026	8%	26%	66%
2-2026	14%	24%	62%
3-2026	11%	28%	62%
4-2026	14%	28%	58%
5-2026	10%	33%	57%
6-2026	15%	38%	47%

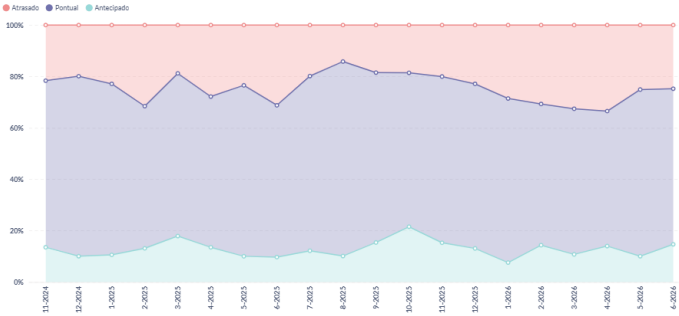
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2025	10%	76%	14%
9-2025	15%	66%	19%
10-2025	22%	60%	19%
11-2025	15%	65%	20%
12-2025	13%	64%	23%
1-2026	8%	64%	29%
2-2026	14%	55%	31%
3-2026	11%	57%	33%
4-2026	14%	53%	33%
5-2026	10%	65%	25%
6-2026	15%	61%	25%

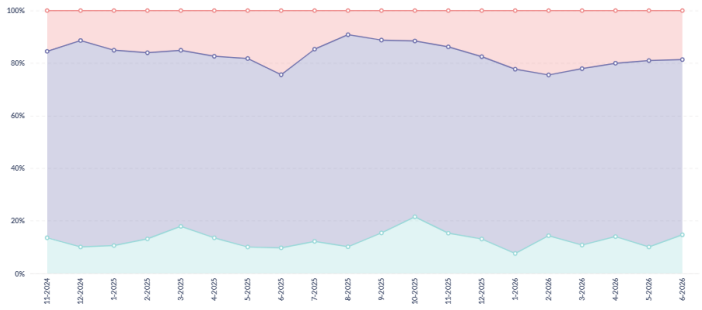
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



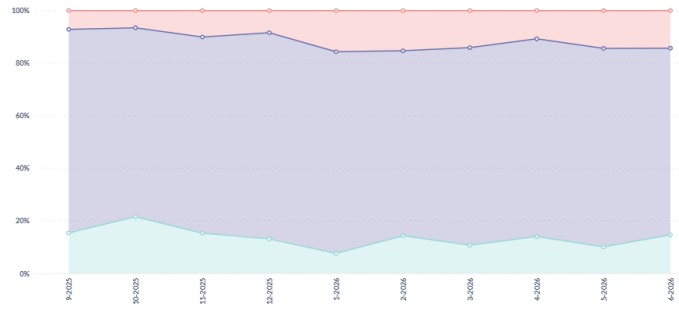
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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



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



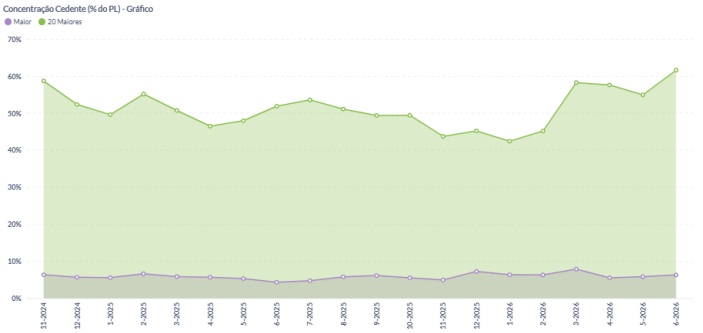
Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	5,81%	19,09%	31,65%	42,34%	51,12%
9-2025	6,15%	21,29%	33,47%	42,03%	49,40%
10-2025	5,55%	19,09%	31,84%	41,61%	49,44%
11-2025	4,95%	17,70%	28,29%	36,73%	43,77%
12-2025	7,25%	19,01%	30,12%	38,40%	45,23%
1-2026	6,36%	17,07%	26,73%	35,05%	42,45%
2-2026	6,31%	19,37%	30,23%	38,31%	45,19%
3-2026	7,87%	25,99%	40,65%	50,57%	58,28%
4-2026	5,54%	24,27%	39,24%	49,91%	57,63%
5-2026	5,85%	22,76%	36,35%	46,37%	54,96%
6-2026	6,32%	25,61%	41,84%	53,16%	61,61%

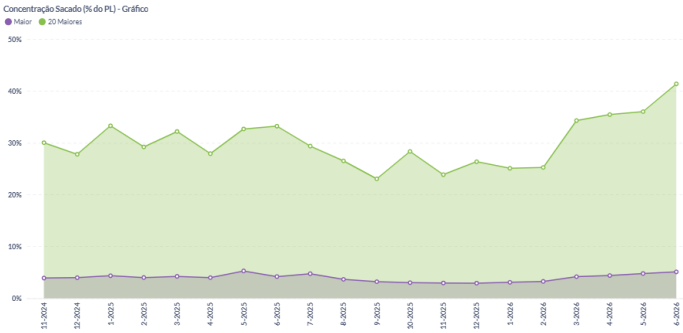
Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2025	3,66%	14,10%	19,91%	23,59%	26,51%
9-2025	3,22%	11,73%	16,19%	19,85%	23,05%
10-2025	3,02%	12,75%	20,90%	25,05%	28,34%
11-2025	2,96%	11,60%	17,04%	20,91%	23,86%
12-2025	2,92%	11,83%	18,29%	22,73%	26,36%
1-2026	3,09%	11,47%	17,38%	21,68%	25,09%
2-2026	3,27%	12,24%	18,04%	21,99%	25,24%
3-2026	4,18%	17,38%	24,87%	29,92%	34,30%
4-2026	4,40%	17,12%	25,28%	30,97%	35,45%
5-2026	4,79%	18,70%	26,67%	32,08%	36,02%
6-2026	5,10%	22,17%	30,98%	36,94%	41,37%

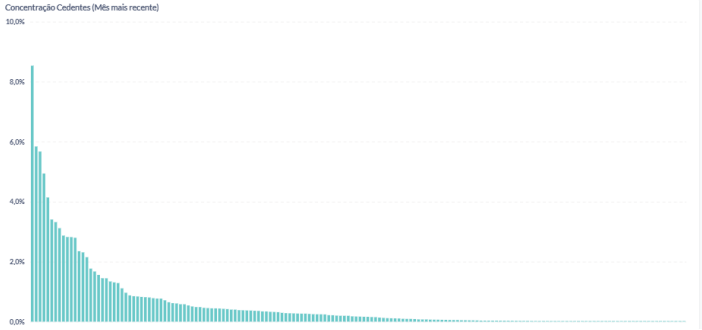
Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



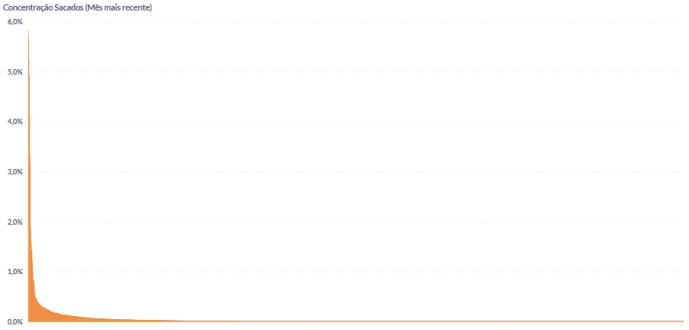
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico

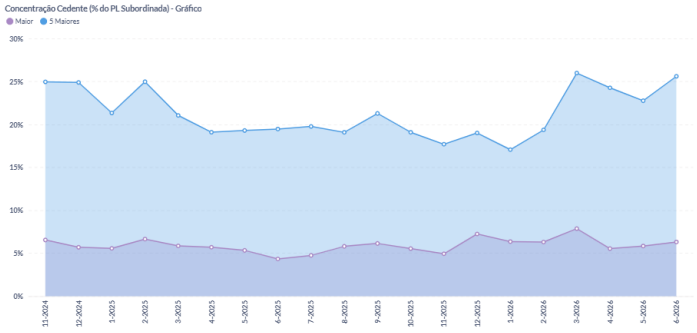


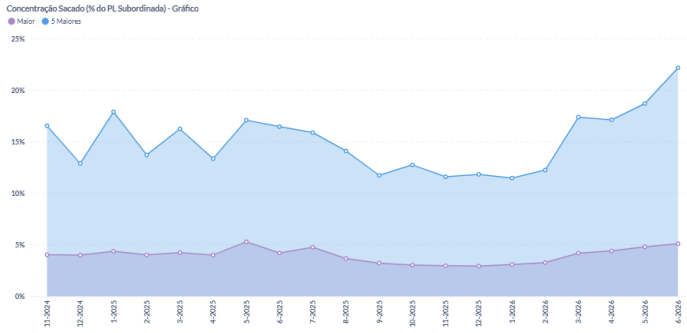
Concentração Cedentes (Mês mais recente)



Concentração Sacados (Mês mais recente)







PL das Cotas (R$ mil)

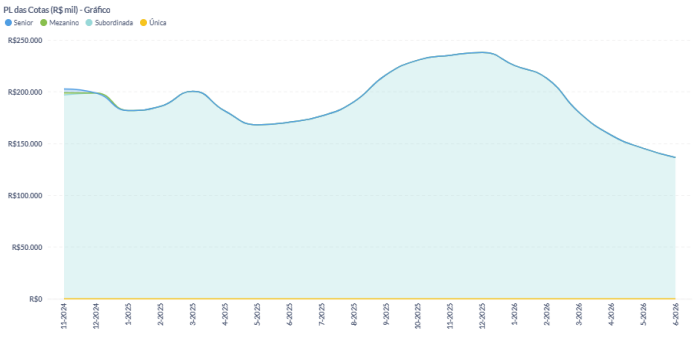
		INVISTA III FUNDO DE INVESTI...	
Ano	Mês	FIDC	Subordinada
2025	8	190.068	190.068
	9	216.181	216.181
	10	230.518	230.518
	11	235.142	235.142
	12	237.912	237.912
2026	1	225.319	225.319
	2	212.938	212.938
	3	180.126	180.126
	4	158.098	158.098
	5	145.351	145.351
	6	136.419	136.419

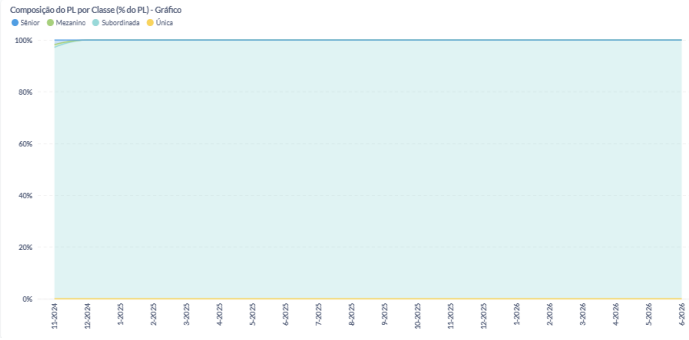
Quantidade de Cotas

		INVISTA III F...
Ano	Mês	Subordinada
2025	8	17.321,76
	9	19.298,18
	10	20.171,36
	11	20.171,36
	12	20.171,36
2026	1	20.171,36
	2	20.171,36
	3	20.171,36
	4	20.171,36
	5	20.171,36
	6	20.171,36

Valor das Cotas (R$)

		INVISTA III F...
Ano	Mês	Subordinada
2025	8	10.972,80
	9	11.202,12
	10	11.428,00
	11	11.657,22
	12	11.794,56
2026	1	11.170,26
	2	10.556,43
	3	8.929,81
	4	7.837,73
	5	7.205,80
	6	6.762,99





Quantidade de Cedentes e Sacados

Mês-Ano	Cedentes	Sacados
8-2025	243	6.902
9-2025	244	6.119
10-2025	257	6.502
11-2025	259	6.963
12-2025	243	6.127
1-2026	227	7.037
2-2026	226	6.591
3-2026	218	5.283
4-2026	205	3.740
5-2026	206	3.077
6-2026	192	2.587

Baixado a Prejuízo (R$ mil)

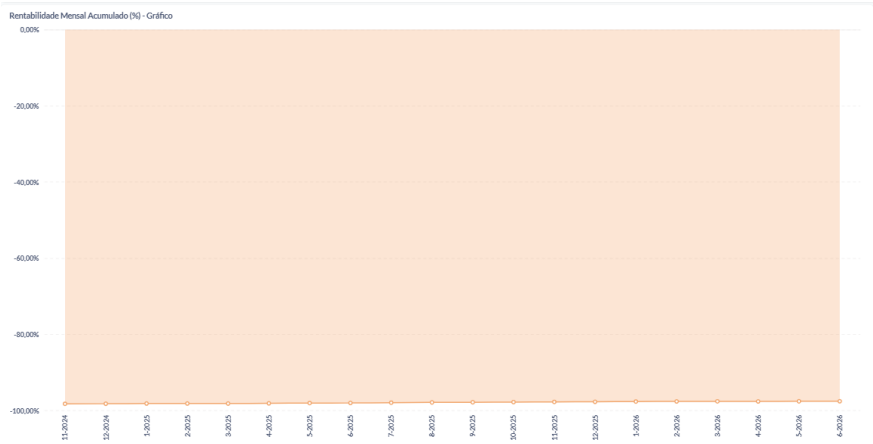
Mês	Saldo (R$)	Incremento Mês (R$)
8-2025	0	0
9-2025	0	0
10-2025	0	0
11-2025	0	0
12-2025	0	0
1-2026	0	0
2-2026	0	0
3-2026	0	0
4-2026	0	0
5-2026	0	0
6-2026	0	0

Captações (R$)

		INVISTA III F...
Ano	Mês	Subordinada
2025	8	7.969.600
	9	0
	10	9.962.000
	11	0
	12	0
2026	1	0
	2	0
	3	0
	4	0
	5	0
	6	0
Total geral		17.931.600

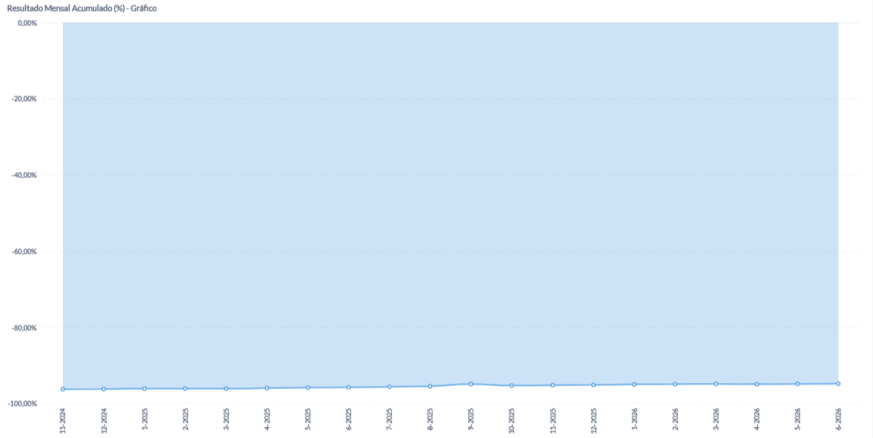
Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		INVISTA III F...
Ano	Mês	Subordinada
2025	8	0
	9	21.916.400
	10	0
	11	0
	12	0
2026	1	20.000.000
	2	15.000.000
	3	35.000.000
	4	20.000.000
	5	15.000.000
	6	10.000.000
Total geral		136.916.400



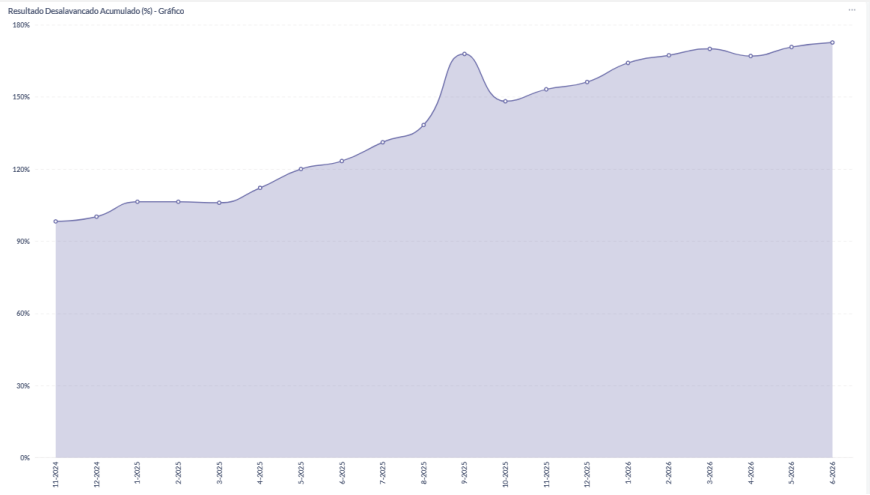
Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única	CDI
8-2025	3,1%	0,0%	1,16%
9-2025	2,1%	0,0%	1,22%
10-2025	2,0%	0,0%	1,28%
11-2025	2,0%	0,0%	1,05%
12-2025	1,2%	0,0%	1,22%
1-2026	3,1%	0,0%	1,16%
2-2026	1,2%	0,0%	1,00%
3-2026	1,0%	0,0%	1,21%
4-2026	-1,1%	0,0%	1,09%
5-2026	1,4%	0,0%	1,07%
6-2026	0,7%	0,0%	1,12%



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única	CDI
9-2025	12,4%	0,0%	1,22%
10-2025	2,0%	0,0%	1,28%
11-2025	2,0%	0,0%	1,05%
12-2025	1,2%	0,0%	1,22%
1-2026	3,1%	0,0%	1,16%
2-2026	1,2%	0,0%	1,00%
3-2026	1,0%	0,0%	1,21%
4-2026	-1,1%	0,0%	1,09%
5-2026	1,4%	0,0%	1,07%
6-2026	0,7%	0,0%	1,12%



Resultado Desalavancado (%)

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

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings para esta(s) e demais classes de ativos. Saiba mais em: https://www.liberumratings.com.br/metodologia

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escalas Liberum Ratings de Curto Prazo e Longo Prazo (Local), Local x Global, e Qualidade de Gestão e Recursos. Saiba mais em: https://www.liberumratings.com.br/metodologia

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings disponível no site da Liberum Ratings. Saiba mais em: https://www.liberumratings.com.br/metodologia

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS AVALIADOS

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. O sufixo utilizado pela Liberum Ratings ao lado dos ratings atribuídos, representa a(s) classe(s) de ativo(s) avaliado(s).

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