REGULAMENTO DO NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ/MF Nº 66.857.424/0001-85

São Paulo, SP

20 de outubro de 2026.

SUMÁRIO

1. DEFINIÇÕES 5
2. CARACTERÍSTICAS GERAIS 19
2.1. Denominação e Forma de Constituição 19
2.2. Prazo de Duração 19
2.3. Regência 19
3. OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO 19
4. PÚBLICO-ALVO 20
5. CLASSE E SUBCLASSES 20
6. ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS 20
6.1. Administração 20
6.2. Gestão 21
6.3. Vedações 23
6.4. Demais serviços 24
6.5. Responsabilidade e Fiscalização dos Prestadores de Serviços 25
7. SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA 26
8. DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DA TAXA DE GESTÃO 27
9. ENCARGOS DO FUNDO 28
10. ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS 28
10.1. Competência 28
10.2. Convocação e Instalação 29
10.3. Exercício do Voto 31
10.4. Deliberações 32
10.5. Representante dos Cotistas 32
10.6. Vedações 33
11. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES 34
12. COMUNICAÇÃO AOS COTISTAS 35
13. CONTABILIDADE DO FUNDO E DAS CLASSES 35
14. DISPOSIÇÕES GERAIS 36
15. FORO 36
ANEXO I – ANEXO DESCRITIVO DA CLASSE ÚNICA DO NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA 37
1. DEFINIÇÕES 37
2. CARACTERÍSTICAS GERAIS DA CLASSE 37
2.1. Denominação, Forma de Constituição e Regência 37
2.2. Prazo de Duração 37
2.3. Categoria 38
2.4. Classificação ANBIMA 38
3. OBJETIVO 38
4. ORIGEM DOS DIREITOS CREDITÓRIOS E POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO 42
5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA E LIMITES DE CONCENTRAÇÃO 42
5.1. Direitos Creditórios 42
5.2. Limites de Composição e Concentração 43
5.3. Ativos Financeiros 43
5.4. Outras disposições relativas à Política de Investimentos 44
5.5. Vedações 45

5.6. Alocação Tributária 46
5.7. Ativos Recuperados 46
6. CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E CONDIÇÕES DE REVOLVÊNCIA 47
6.1. Critérios de Elegibilidade 47
6.2. Condições de Revolvência 48
6.3. Disposições Gerais 49
7. PÚBLICO-ALVO 49
8. COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO DA CLASSE, SUBCLASSES E RESPONSABILIDADE LIMITADA .. 49
9. CARACTERÍSTICAS DAS COTAS 49
9.1. Forma e Depósito 49
9.2. Características das Cotas Seniores 49
9.3. Características das Cotas Subordinadas Mezanino 50
9.4. Características das Cotas Subordinadas Júnior 50
9.5. Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas 50
9.6. Forma de Integralização, Amortização e Resgate das Cotas 52
9.7. Cotista Inadimplente 53
9.8. Responsabilidade Limitada ao valor de Integralização das Cotas 54
9.9. Distribuição das Cotas 55
9.10. Negociação das Cotas 56
9.11. Restrição à Distribuição e Negociação da Cota Subordinada Júnior 56
9.12. Índices de Subordinação 56
9.13. Recomposição dos Índices de Subordinação 57
9.14. Classificação de Risco das Cotas 58
10. ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO ÀS COTAS 58
11. AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS 61
11.1. Disposições Gerais 61
11.2. Amortização Programada 62
11.3. Amortização Extraordinária 63
11.4. Forma de Pagamento 64
11.5. Compartilhamento de Dados para fins de Tributação na Amortização e Resgate 64
12. PRESTADORES DE SERVIÇO 65
12.1. Administração 65
12.2. Gestão 67
12.3. Controladoria, Custódia e Escrituração 69
12.4. Verificação do Lastro 70
12.5. Auditor Independente 70
12.6. Distribuidores 70
13. TAXAS E REMUNERAÇÕES 71
13.1. Taxa de Administração e Custódia 71
13.2. Taxa de Gestão 72
13.3. Taxa de Performance 72
13.4. Disposições Gerais 73
14. ENCARGOS DA CLASSE 73
15. ORDEM DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS 74
16. CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS INTERESSES DA CLASSE 75

17. ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS 76
18. METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS DA CLASSE E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO 80
19. EVENTOS DE AVALIAÇÃO E EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO 81
19.1. Eventos de Avaliação 81
19.2. Eventos de Liquidação 83
19.3. Procedimentos de Liquidação Antecipada 84
20. RESPONSABILIDADE DOS COTISTAS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO 87
21. FATORES DE RISCO 89
21.1. Disposições Gerais: 89
21.1. Riscos de Crédito: 89
21.1. Riscos de Mercado: 91
21.1. Riscos de Liquidez: 92
21.1. Riscos Operacionais: 93
21.1. Riscos Relacionados ao Investimento em Cotas de Outros Fundos 95
21.2. Outros Riscos: 97
APÊNDICE DA SUBCLASSE DE COTAS SENIORES 103
APÊNDICE DA SUBCLASSE DE COTAS SUBORDINADAS MEZANINO 107
APÊNDICE DA SUBCLASSE DE COTAS SUBORDINADAS JÚNIOR 111

REGULAMENTO DO

NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA

NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA, constituído sob a forma de condomínio fechado de natureza especial, de acordo com o Anexo Normativo II, da Resolução CVM 175, de 23 de dezembro de 2022, e demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

1. DEFINIÇÕES

1.1. Para fins do disposto neste Regulamento, no Anexo Descritivo, no(s) Apêndice(s), caso existente(s), e nos Suplementos, os termos e expressões iniciados em letra maiúscula, no singular ou no plural, terão os significados a eles atribuídos abaixo, sem prejuízo das definições específicas eventualmente dispostas no Anexo:

Termo	Significado
Acordo Operacional	significa o "Acordo Operacional", celebrado entre a Administradora e a Gestora, por meio do qual as respectivas partes estabelecem suas respectivas obrigações no âmbito da Classe;
Administradora	**VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, autorizada pela CVM (Ato Declaratório nº 14.820, de 08/01/2016).
Agência Classificadora de Risco	significa a agência classificadora de risco eventualmente contratada pela Classe para a classificação de risco das Cotas, conforme aplicável;
Alocação Mínima	obrigação da Classe de aplicar seu Patrimônio Líquido conforme o item 5.2.1 abaixo do Anexo.
Amortização	significa uma Amortização Programada e/ou uma Amortização Extraordinária, quando referidas indistintamente;
Amortização Extraordinária	significa cada uma das amortizações extraordinárias das Cotas, a serem realizadas nos termos dos itens 11.3.1, 11.3.2 e 11.3.3 abaixo do Anexo I;
Amortização Programada	significa cada uma das amortizações ordinárias das Cotas, realizadas nas Datas de Pagamento, nos termos dos itens 11.2.1, 11.2.2, 11.2.3, 11.2.4 e 11.2.5 abaixo do Anexo I, conforme aplicável, e dos respectivos Suplementos;
Anexo ou Anexo Descritivo	significa o Anexo I na condição de anexo descritivo da Classe;

Apêndice	significa apêndice onde se descreve as características, direitos e obrigações de cada Subclasse de Cotas emitida nos termos do Anexo;
Arquivos Dataprev	No âmbito dos FIDCs Alvo, o arquivo de consignações fornecido mensalmente pela Dataprev ao Endossante, contendo a totalidade das operações pendentes de crédito consignado concedidas pelo Endossante e indicando todos os Direitos Creditórios dos FIDC Alvo devidos mediante Consignação na próxima data de liquidação;
Arquivo de Consignações	No âmbito dos FIDCs Alvo, o arquivo eletrônico disponibilizado mensalmente pela Dataprev ao Endossante, contendo as Consignações processadas pela Dataprev no respectivo mês, identificando os Devedores e os valores que serão descontados de suas respectivas folhas de pagamentos;
Assembleia Especial	Assembleia com Cotistas de Classe ou Subclasse específica, conforme definição constante do item 10.1.1 abaixo do Regulamento;
Assembleia Geral	Assembleia com todos os Cotistas do Fundo, conforme definição constante do item 10.1.1 abaixo do Regulamento;
Assembleia de Cotistas	Assembleia Geral e Assembleia Especial, em conjunto ou indistintamente;
Ativos Financeiros	Ativos adquiridos pela Classe do Fundo, conforme definidos no item 5.3.1 abaixo do Anexo;
Auditor Independente	Empresa registrada na CVM contratada para auditar as demonstrações contábeis;
B3	significa a B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão;
BACEN	Banco Central do Brasil;
Benchmark	significa o Benchmark Sênior e o Benchmark Mezanino, considerados em conjunto ou indistintamente;
Benchmark Mezanino	significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Subordinadas Mezanino ou de suas Séries, nos termos do artigo 2º, inciso XIV do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, correspondente ao parâmetro de rentabilidade máxima de cada Série de Cotas Subordinadas Mezanino, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Suplemento, calculado desde (a) a respectiva Data de Pagamento de Cotas Subordinadas Mezanino imediatamente anterior ou a Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, até (b) a subsequente Data de Pagamento de Cotas Subordinadas Mezanino;
Benchmark Sênior	significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Seniores ou de suas Séries, nos termos

	do artigo 2º, inciso XIV do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, correspondente ao parâmetro de rentabilidade máxima de cada Série de Cotas Seniores, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Suplemento, calculado desde (a) a respectiva Data de Pagamento de Cotas Seniores imediatamente anterior ou a Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores até (b) a subsequente Data de Pagamento de Cotas Seniores;
Boletim de Subscrição	significa o boletim de subscrição por meio do qual o investidor formalizará a subscrição de Cotas da Classe;
CCB	No âmbito dos FIDCs Alvo, cada cédula de crédito bancário, emitida eletronicamente nos termos da Lei nº 10.931, por um Devedor em favor do Endossante, representando um empréstimo consignado concedido pelo Endossante ao Devedor, empréstimo esse liquidado ordinariamente por meio de Consignações mensais das parcelas vincendas na folha de pagamentos do Devedor;
CEF	Caixa Econômica Federal;
CNPJ	Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda.
CVM	Comissão de Valores Mobiliários.
Carteira	significa a carteira de investimentos da Classe, formada pelas Cotas dos FIDC Alvo, Ativos Financeiros e Operações com Derivativos;
Classe	Classe única de Cotas do Fundo, conforme descrita no Anexo;
Código Civil	significa a Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada;
Código de Processo Civil	significa a Lei nº 13.105, de 16 de março de 2015, conforme alterada;
Condições para Emissão de Novas Cotas	significam as seguintes condições a serem observadas pela Gestora para solicitar à Administradora a realização de novas emissões de Cotas: (i) não sejam prejudicados os Índices de Subordinação; (ii) não sejam afetadas as características das Cotas já emitidas; (iii) formalização do respectivo Apêndice, conforme aplicável, e do Suplemento de emissão de Cotas, que deverá conter, no mínimo, as seguintes características: (a) identificação da Série de Cotas Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino a que se refere; (b) os números mínimo e

	máximo de Cotas a serem emitidas; (c) o preço de emissão das Cotas, estabelecido conforme o item 9.5.4 abaixo do Anexo Descritivo; (d) a data de emissão das Cotas; (e) o cronograma e forma de amortização das Cotas, conforme aplicável; (f) o Benchmark; e (g) a metodologia de cálculo do Valor Nominal Unitário das Cotas; (iv) não estar em curso qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação, conforme verificado pela Administradora: (a) não sanado; e/ou (b) em relação ao qual a Assembleia Especial de Cotistas ainda não tenha se manifestado de forma definitiva no sentido de que: (1) o Evento de Avaliação configura um Evento de Liquidação; ou (2) devam ser iniciados os procedimentos de liquidação da Classe, sem reversão posterior desta decisão; (v) cumprimento do procedimento de subscrição e integralização das Cotas definido no Regulamento; (vi) considerada *pro forma* a emissão da(s) nova(s) Cota(s), inexista Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação; (vii) no caso de emissão de novas Séries de Cotas Seniores, não altere o regime de amortização estabelecido para as Séries de Cotas Seniores existentes, e no caso de emissão de novas Cotas Subordinadas Mezanino, não altere o regime de amortização estabelecido para as Séries de Cotas Seniores existentes; e (viii) o valor de emissão das novas Cotas deverá ser calculado de acordo com os métodos estabelecidos no item 9.5.4 abaixo do Anexo Descritivo;
Consignação	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa a forma ordinária de liquidação dos Direitos Creditórios FIDCs Alvo devidos pelos Devedores, que consiste no desconto de cada prestação vincenda de uma CCB na folha de pagamentos do Devedor, sendo a consignação efetuada pela CEF, de acordo com a legislação aplicável e em conformidade com os procedimentos estabelecidos no Convênio Consignado Privado;
Conta da Classe	significa a conta corrente de titularidade da Classe, utilizada para todas as movimentações de recursos pela Classe, inclusive para recebimento dos valores decorrentes das Cotas dos FIDC Alvo e pagamento das Obrigações da Classe;

Conta Vinculada	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa as contas especiais instituídas junto a instituição financeira ou de pagamento, sob contrato, com movimentação exclusiva pelo banco administrador da conta e por agente apontado pela Gestora, conforme procedimentos estabelecidos em instrumento contratual específico, firmado entre o banco administrador e o Fundo, destinadas a receber pagamentos dos Devedores e/ou coobrigados e manter os recursos em custódia, para liberação nos termos da Resolução CVM 175;
Contrato de Endosso	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa cada "Instrumento Particular de Compromisso de Endosso e Aquisição de Direitos Creditórios e Outras Avenças", celebrado entre o Endossante e os FIDC Alvo, com a interveniência e anuência da Gestora, segundo o qual os termos e condições do endosso das CCB serão definidos;
Convênio Consignado Privado	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa a habilitação firmada entre os Endossantes e a Dataprev, permitindo a Consignação de valores devidos por Devedores nos termos das CCBs;
Cota Base	significa, para fins de cálculo da Taxa de Performance eventualmente devida nos termos deste Regulamento: (i) o Valor Nominal Unitário da Cota Subordinada Júnior logo após a última cobrança de Taxa de Performance efetuada acrescida das Amortizações das Cotas Subordinadas Júnior eventualmente efetuadas entre a última cobrança de Taxa de Performance e a Data de Pagamento; ou (ii) o Valor Nominal Unitário da Cota Subordinada Júnior quando de sua integralização, nas seguintes hipóteses: (a) caso a Classe não tenha efetuado nenhuma Amortização desde sua constituição; ou (b) para as Cotas Subordinadas Júnior integralizadas após a última cobrança de Taxa de Performance;
Cotas	Cotas emitidas pelo Fundo, conforme a Classe definida no Anexo;
Cotas dos FIDCs Alvo	significam as cotas de emissão dos FIDC Alvo que deverão compor a carteira da Classe;
Cotas Seniores	significa as cotas de subclasse sênior emitidas pela Classe;
Cotas Subordinadas	significa as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior, quando referidas em conjunto;
Cotas Subordinadas Júnior	significa as cotas de subclasse subordinada júnior emitidas pela Classe, que se subordinam às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para fins de pagamento de amortização e resgate, conforme descrito neste Anexo;
Cotas Subordinadas Mezanino	significa as cotas de subclasse subordinada mezanino de emissão da Classe, subordinadas às Cotas Seniores para fins de

	amortização, resgate e distribuição de rendimentos, mas que não estão subordinadas às Cotas Subordinadas Júnior para tais fins;
Cotistas	Titulares das Cotas;
Cotistas Dissidentes	significa os Cotistas dissidentes da decisão assemblear pela interrupção dos procedimentos de liquidação antecipada da Classe, que solicitem o resgate de suas respectivas Cotas, nos termos do item 19.3.2 abaixo deste Anexo;
Critérios de Elegibilidade	significa os Critérios de Elegibilidade a serem verificados pela Gestora, na aquisição das Cotas dos FIDC Alvo, descritos no item 6.1 abaixo do Anexo;
Custodiante	significa a **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, nº 215, conjunto 41, sala 2, Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ sob n.º 22.610.500/0001-88;
Data da 1ª Integralização	significa a data da 1ª integralização das Cotas, em que os recursos são efetivamente colocados à disposição da Classe pelos Cotistas;
Data de Apuração	significa o 5º (quinto) Dia Útil de cada mês do calendário, a partir do início do Período de Amortização, a ser realizada pela Gestora;
Data de Início do Fundo	significa a Data da 1ª Integralização das Cotas de qualquer Subclasse;
Data de Pagamento	significa cada data em que ocorrer a amortização ou o resgate das Cotas de uma determinada Subclasse ou série, conforme previsto nos respectivos Suplementos;
Data de Resgate	significa a data de resgate de cada Série ou Subclasse de Cotas, conforme especificada no respectivo Suplemento, ou, na hipótese de resgate antecipado, a data em que as Cotas sejam integralmente amortizadas e, consequentemente, resgatadas;
Data de Verificação	significa o 5º (quinto) Dia Útil de cada mês do calendário, a partir da Data de Início do Fundo, a ser realizada pela Gestora;
Dataprev	a Empresa de Tecnologia e Informações da Previdência – DATAPREV, empresa estatal responsável pelo processamento de informações previdenciárias da Receita Federal do Brasil e pelo pagamento mensal de benefícios previdenciários, dentre outros;
Devedor	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa cada pessoa física que possua vínculo empregatício formalizado mediante registro na Carteira de Trabalho e Previdência Social (CTPS) emitida de forma digital, conforme verificado e validado pela Dataprev, na categoria de nº 101 da tabela do eSocial, que tenha tomado

	um empréstimo consignado mediante a emissão eletrônica de uma CCB, nos termos da Lei nº 10.820, de 17 de dezembro de 2003, conforme alterada;
Dia Útil	dias com expediente comercial/bancário nas sedes da Administradora e/ou Gestora;
Direitos Creditórios FIDCs Alvo	Significam, no contexto do FIDC Alvo, os direitos creditórios que poderão integrar a carteira do FIDC Alvo, representados pelas parcelas vincendas das CCBs emitidas eletronicamente pelos Devedores, em favor dos Endossantes, representando empréstimos consignados privados concedidos pelos Endossantes aos Devedores, e cujo pagamento ordinário é feito por Consignações;
Direitos Creditórios FIDCs Alvo Inadimplidos	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa os Direitos Creditórios FIDCs Alvo, de titularidade da Classe, vencidos e não pagos;
Disponibilidades	são, em conjunto: (a) recursos em caixa; (b) depósitos bancários à vista; e (c) os Ativos Financeiros;
Documentos Comprobatórios FIDCs Alvo	Significa, com relação a cada Direito Creditório FIDC Alvo, (i) comprovante de desembolso do valor da CCB ao respectivo Devedor, na conta corrente ou poupança indicada por esse Devedor na respectiva CCB; (ii) comprovante de prova de vida e antifraude, com biometria facial validada pelo SERPRO; (iii) a respectiva CCB, com comprovação de seu endosso eletrônico em preto em favor da Classe; e (iv) o Termo de Endosso;
Empregador	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa a empresa / pessoa jurídica com a qual o Devedor mantém vínculo empregatício registrado junto à CTPS;
Encargos da Classe	significa os encargos da Classe previstos no item 14.1 abaixo do Anexo;
Encargos do Fundo	Encargos previstos no item 9.1 abaixo do Regulamento;
Endossante	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa qualquer (i) instituição financeira ou assemelhada que (a) esteja habilitada perante a Dataprev para realizar as operações de empréstimo consignado privado e averbar as Consignações, e (b) endosse CCBs ao Fundo, ou (ii) qualquer pessoa que adquirir CCBs junto a uma instituição financeira que preencha os requisitos do item (i) acima e endosse as CCBs ao Fundo;
Entidade Registradora	significa a entidade registradora autorizada pelo BACEN a realizar o registro de direitos creditórios, nos termos da regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional e do BACEN;
Entidade de Investimento	significa os fundos de investimento no país que tenham estrutura de gestão profissional, representada por agentes ou prestadores de serviços com poderes para tomar decisões de investimento e desinvestimento de forma discricionária, com o

	propósito de obter retorno por meio de apreciação do capital investido, renda ou ambos, conforme definido na Lei nº 14.754, de 12 de dezembro de 2023 e Resolução CMN Nº 5.111, de 21 de dezembro de 2023;
Escrituração	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa a escrituração da Consignação a ser realizada pelo Empregador, junto ao eSocial, após recebimento de notificação comunicando-o da contratação, pelo Devedor, do empréstimo a ser pago por Consignação;
Eventos de Avaliação	significa os eventos de avaliação descritos no item 19.1 abaixo do Anexo;
Eventos de Liquidação	Eventos definidos no Anexo que determinam a liquidação do Fundo, nos termos do item 19.2 abaixo do Anexo;
Excesso de Subordinação Júnior	é a parcela do Patrimônio Líquido representado por Cotas Subordinadas Júnior sem a qual permanecem atendidos os Índices de Subordinação;
Excesso de Subordinação Mezanino	é a parcela do Patrimônio Líquido representado por Cotas Subordinadas Mezanino sem a qual permanecem atendidos os Índices de Subordinação;
FIDCs Alvo	Significam: (i) o NEO CONSIGNADO PRIVADO PUSH I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ 63.813.211/0001-63, e (ii) o NEO CONSIGNADO PRIVADO PULL I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 65.564.636/0001-01, os quais estão sob gestão da Gestora e têm como objetivo a aquisição dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo;
Fundo	**NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA.**
Fundos21	significa o Fundos21 – Módulo de Fundos, ambiente de negociação secundária de cotas de fundos de investimento, administrado e operacionalizado pela B3;
Gestora	é a **SPECIAL SITUATIONS NEO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, inscrita no CNPJ sob o nº 58.012.088/0001-41, sociedade empresária de responsabilidade limitada com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.144, conjunto 41, Jardim Paulistano, CEP 01451-000, autorizada pela CVM para atuar na gestão profissional de carteiras de valores mobiliários, na categoria de gestor de recursos, conforme o Ato Declaratório CVM nº 23130, de 28/02/2025;

Grupo Econômico	Cada grupo ou conglomerado econômico de pessoas jurídicas, pessoas físicas e/ou sujeitos de direito, incluindo fundos de investimento, que controlem, sejam controladas por, coligadas, ou estejam sob controle comum de determinada pessoa jurídica ou que estejam sob o controle das mesmas pessoas físicas, direta ou indiretamente;
Índice de Subordinação	significa, em conjunto, o Índice de Subordinação Sênior e o Índice de Subordinação Mezanino, quando em conjunto.
Índice de Subordinação Mezanino	significa a relação entre o valor agregado de todas as Cotas Subordinadas Júnior em circulação e o Patrimônio Líquido da Classe, que deve ser, no mínimo 10% (dez por cento);
Índice de Subordinação Sênior	significa a relação entre o valor agregado de todas as Cotas Subordinadas Mezanino, de todas as séries, e de todas as Cotas Subordinadas Júnior em circulação e o Patrimônio Líquido da Classe, que deve ser, no mínimo 30% (trinta por cento);
Investidores Profissionais	são os investidores assim definidos, nos termos do artigo 11 da Resolução CVM 30;
Investidores Qualificados	são os investidores assim definidos, nos termos do artigo 12 da Resolução CVM 30;
IPCA	o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE;
Justa Causa	significa (i) uma decisão irrecorrível proveniente de autoridade competente reconhecendo fraude e/ou o descumprimento de quaisquer das suas obrigações por parte da Gestora e/ou da Administradora no desempenho de suas funções e responsabilidades nos termos deste Regulamento, do Acordo Operacional e/ou da legislação aplicável; (ii) a atuação com manifesta má-fé ou dolo, devidamente comprovada por sentença judicial transitada em julgado, por parte da Gestora e/ou Administradora; (iii) qualquer decisão irrecorrível proveniente de autoridade competente contra a Gestora e/ou a Administradora apontando a prática de crime contra o sistema financeiro de atos de corrupção, de lavagem de dinheiro e/ou financiamento ao terrorismo; ou (iv) decisão, seja (a) judicial irrecorrível, conforme aplicável, ou (b) administrativa final e irrecorrível, inclusive decisão emitida pelo colegiado da CVM e confirmada no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional (CRSFN), ou (c) decisão final arbitral contra a Gestora e/ou a Administradora relacionada a atividades ilícitas no mercado financeiro ou de valores mobiliários e/ou prevenindo, restringindo ou impedindo, temporária ou

	permanentemente, o exercício do direito de atuar, e/ou ter autorização para atuar, nos mercados de valores mobiliários e/ou financeiros em qualquer local do mundo;
Lei 10.820	significa a Lei nº 10.820, de 17 de dezembro de 2003, conforme alterada de tempos em tempos, que dispõe sobre a autorização para desconto de prestação em folhas de pagamento;
Lei nº 10.931	significa a Lei nº 10.931, de 2 de agosto de 2004, conforme alterada;
Limites de Concentração	significa os limites de concentração a serem observados pela Classe em relação à composição da Carteira da Classe, conforme previstos no item 5.2 abaixo do Anexo Descritivo;
Limite de Distribuição Subordinado	significa, em cada Data de Apuração, a parcela da amortização total pretendida equivalente ao valor que, se destinado integralmente à amortização das Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinadas Júnior, resulte em um Índice de Subordinação Sênior igual a 40% (quarenta por cento), calculado conforme a fórmula abaixo: $$Limite\ de\ Distribuição\ Subordinado = (VTCJ + VTCM) - \left[VTCS * \frac{ISS}{(1 - ISS)}\right]$$ Onde: VTCJ = valor total das Cotas Subordinadas Júnior na abertura da Data de Apuração; VTCM = valor total das Cotas Subordinadas Mezanino na abertura da Data de Apuração; VTCS = valor total das Cotas Seniores na abertura da Data de Apuração; ISS = Índice de Subordinação Sênior correspondente a 0,40 (quarenta centésimos).
Limite de Distribuição Júnior	significa, em cada Data de Apuração, a parcela da amortização total pretendida equivalente ao valor que, se destinado integralmente à amortização das Cotas Subordinadas Júnior, resulte em um Índice de Subordinação Mezanino igual a 20% (vinte por cento), calculado conforme a fórmula abaixo: $$Limite\ de\ Distribuição\ Júnior = (VTCJ) - \left[(VTCM + VTCS) * \frac{ISM}{(1 - ISM)}\right]$$

	Onde: VTCJ = valor total das Cotas Subordinadas Júnior na abertura da Data de Apuração; VTCM = valor total das Cotas Subordinadas Mezanino na abertura da Data de Apuração; VTCS = valor total das Cotas Seniores na abertura da Data de Apuração; ISM = Índice de Subordinação Mezanino correspondente a 0,20 (vinte centésimos).
MDA	significa o Módulo de Distribuição de Ativos, ambiente de distribuição primária de títulos e valores mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3;
Obrigações da Classe	significa todas as obrigações da Classe previstas neste Anexo, na legislação e na regulamentação aplicáveis, incluindo, mas não se limitando a, o pagamento dos Encargos da Classe, das Amortizações e do resgate das Cotas e as obrigações decorrentes das operações da Classe e de condenações judiciais, se houver;
Oferta Pública	significa toda e qualquer distribuição pública de Cotas realizada durante o Prazo de Duração da Classe, nos termos da regulamentação aplicável da CVM, conforme indicado no respectivo Suplemento;
Operações com Derivativos	significa as operações com derivativos que a Classe poderá realizar, as quais somente poderão ser realizadas (a) em mercado de balcão, tendo como contraparte, necessariamente, uma ou mais instituições financeiras autorizadas, sendo que tais operações deverão ser necessariamente registradas na B3, sob a modalidade "com garantia", e/ou (b) diretamente na B3, sob a modalidade "com garantia";
Ônus	significa todos e quaisquer ônus ou gravames, incluindo qualquer promessa de venda, caução, restrição, direito de preferência, de primeira oferta ou de primeira recusa, direito de garantia, fideicomisso, penhor, alienação fiduciária em garantia, usufruto ou qualquer outro direito real de fruição, caução ou outra garantia, bem como quaisquer outras obrigações que possuam substancialmente os mesmos efeitos dos institutos ora referidos ou qualquer promessa, acordo ou obrigação de constituir qualquer dos itens acima citados;
Ordem de Subordinação	significa a ordem de preferência entre as diferentes Subclasses de Cotas, para fins de amortização, resgate e distribuição de

	rendimentos da Classe, conforme descritas nos itens 9.2.1, 9.3.1 e abaixo;
Partes Relacionadas	significa as partes assim definidas tal como definidas pelas regras contábeis expedidas pela CVM que tratam dessa matéria;
Patrimônio Líquido	soma do caixa, Cotas dos FIDC Alvo, Ativos Financeiros, menos exigibilidades e provisões;
Política de Investimentos	São as regras de aplicação da Classe em Cotas dos FIDC Alvo, Ativos Financeiros e Operações com Derivativos, conforme estabelecido no Capítulo 5 abaixo do Anexo;
Prazo de Duração do Fundo	significa o período de vigência do Fundo, conforme definido no item 2.2 abaixo do Regulamento;
Preço de Aquisição	significa o preço de aquisição de cada Direito Creditório pago pela Classe aos Endossantes, em moeda corrente nacional desde que haja: (i) o recebimento dos Documentos Comprobatórios; (ii) a conclusão de todos os procedimentos operacionais/legais previstos na legislação vigente e necessários para efetivar a transferência das Cotas dos FIDC Alvo à Classe; e (iii) a efetiva constituição das garantias, conforme aplicável;
Prestadores de Serviços	significa os prestadores de serviços contratados pela Administradora ou pela Gestora, conforme o caso, em nome da Classe, nos termos deste Anexo;
Regulamento	Este regulamento do Fundo, incluindo Anexo e Apêndices;
Reserva de Amortização	Conforme aplicável, significa a parcela do Patrimônio Líquido a ser retida e destinada exclusivamente para pagamento das Amortizações Programadas, nos termos do item 15.1 abaixo deste Anexo, e mantida exclusivamente em Ativos Financeiros;
Reserva de Despesas	significa a parcela do Patrimônio Líquido a ser retida e destinada exclusivamente para pagamento dos Encargos da Classe, nos termos do item 15.1 abaixo do Anexo, e mantida exclusivamente em Ativos Financeiros;
Resolução CMN n° 4.593	Significa a Resolução do CMN n° 4.593, de 28 de agosto de 2017, conforme alterada;
Resolução CMN n° 5.111	Significa a Resolução CMN Nº 5.111, de 21 de dezembro de 2023, conforme alterada;
Resolução CVM 160	Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada;
Resolução CVM 175	Resolução CVM nº 175, de 23/12/2022, conforme alterada.
Resolução CVM 30	Resolução CVM nº 30, de 11/05/2021, conforme alterada.

Série	significa cada série de Cotas Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino emitida pela Classe, cujas características, incluindo prazo, Benchmark e forma de amortização, serão estabelecidas no respectivo Suplemento;
Site da Administradora	https://www.vortx.com.br/investidor/fundos-de-investimento
Site da Gestora	https://www.neo.com.br
Subclasse	significa cada uma das subclasses de Cotas da presente Classe, conforme definidas no Anexo, no(s) Apêndice(s) e nos respectivos Suplementos, quando referidas indistintamente;
Suplemento	significa o instrumento necessário para se formalizar a emissão de cada subclasse de Cotas e/ou série de subclasse de Cotas, onde se estabelece a forma de emissão, os prazos e condições de amortização, bem como os índices de remuneração da referida subclasse e/ou série de subclasse de Cotas, conforme aplicável;
TIR Mínima	significa a taxa interna de retorno mínima, correspondente a um retorno que seja equivalente a um montante igual a, no mínimo, os juros remuneratórios de 2,5% a.m. (dois inteiros e cinco décimos por cento ao mês);
Taxa de Administração	significa a taxa que é devida à Administradora, nos termos do item 13.1.1 abaixo do Anexo Descritivo;
Taxa de Gestão	significa a taxa que é devida à Gestora, nos termos do item 13.2.1 abaixo do Anexo Descritivo;
Taxa de Ingresso Subordinada Júnior	significa a diferença entre o Valor Nominal Unitário da Cota Subordinada Júnior na Data da 1ª Integralização acrescido da variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI e o Valor Nominal Unitário da Cota Subordinada Júnior do Dia Útil imediatamente anterior ao da integralização, a qual, caso existente, deverá ser paga pelo Cotista à Classe no momento da integralização, nos termos do item 9.5.4(iii) abaixo do Anexo;
Taxa de Performance	significa a taxa de performance, a ser paga diretamente à Gestora, correspondente a 20% (vinte por cento) do resultado das Cotas Subordinadas Júnior, ajustado pelas Amortizações realizadas, em relação ao que exceder ao *Benchmark* Sênior, líquida da Taxa de Performance proporcionalmente atribuível ao Fundo já cobrada nos FIDC Alvo no mesmo período, e já deduzidos os demais Encargos da Classe, 13.3 abaixoinclusive a Taxa de Administração e a Taxa de Gestão, nos termos do item 13.3 abaixo do Anexo I;
Taxa DI	significa a variação das taxas médias dos DI over extra grupo – Depósitos Interfinanceiros de um dia, calculadas e divulgadas

	diariamente pela B3, no Informativo Diário, disponível em sua página na internet (http://www.b3.com.br), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, expressa na forma percentual ao ano. No caso de indisponibilidade temporária da Taxa DI quando do pagamento de remuneração e de eventos de amortização prevista no Regulamento e no Anexo, será utilizada, em sua substituição, a mesma taxa diária produzida pela última Taxa DI conhecida até a data do cálculo, não sendo devidas quaisquer compensações financeiras, tanto por parte do Fundo e/ou da Classe quanto pelos Cotistas, quando das distribuições de rendimentos posteriores. Na ausência de apuração e/ou divulgação da Taxa DI por prazo superior a 30 (trinta) dias, ou, ainda, no caso de sua extinção ou por imposição legal, a Administradora, mediante aviso aos Cotistas, deverá convocar Assembleia para definir a nova taxa substituta. Até a deliberação da nova taxa substituta, será utilizada como Taxa DI a última Taxa DI conhecida antes da ausência de apuração e/ou imposição legal da Taxa DI, conforme o caso;
Taxa Máxima de Custódia	significa a taxa cobrada do Fundo, representativa do montante total para remuneração do Custodiante, conforme prevista no item 13.1 e seguintes do Anexo;
Termo de Adesão	significa documento elaborado nos termos do artigo 29 da Resolução CVM 175, por meio do qual o Cotista adere a este Anexo e que deve ser firmado quando de seu ingresso na Classe, declarando, inclusive, sem se limitar a, ter pleno conhecimento dos riscos envolvidos na operação, inclusive da possibilidade de perda total do capital investido, e da ausência de classificação de risco das Cotas subscritas;
Termo de Endosso	No âmbito dos FIDCs Alvo, significa cada termo de endosso firmado entre o Endossante e os FIDC Alvo, conforme disposto no respectivo Contrato de Endosso;
Valor Nominal Unitário	significa, (i) na Data da 1ª Integralização, o valor individual das Cotas indicado no respectivo Suplemento; e (ii) todo Dia Útil, o valor calculado nos termos deste Anexo e do respectivo Suplemento, para efeito da definição de seu valor de amortização e/ou resgate.

1.2. Além do estabelecido no item 1.1 acima, (a) referências a qualquer documento ou outros instrumentos incluem todas as suas alterações; (b) referências a disposições legais serão interpretadas como referências a tais disposições conforme alteradas; (c) salvo se de outra forma expressamente estabelecido neste Regulamento, referências a itens ou anexos aplicam-se a itens ou anexos deste Regulamento; e (d) todas as referências a quaisquer partes incluem seus sucessores, representantes e cessionários autorizados.

1.3. Em caso de conflito entre as disposições deste Regulamento e do Anexo, prevalecerá o disposto na regra específica (Anexo) sobre a regra geral (Regulamento).

2. CARACTERÍSTICAS GERAIS

2.1. Denominação e Forma de Constituição

2.1.1. O Fundo, denominado **NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA**, é uma comunhão de recursos constituída sob a forma de condomínio fechado de natureza especial.

2.2. Prazo de Duração

2.2.1. As atividades do Fundo serão iniciadas na Data de Início do Fundo. O Fundo terá prazo de duração indeterminado sendo que cada Classe e cada Subclasse, conforme o caso, terá prazo de duração conforme descrito no Anexo Descritivo, no Apêndice, caso aplicável, ou correspondente Suplemento, respectivamente, observados os casos de Liquidação Antecipada do Fundo ou de Liquidação Antecipada da Classe ("Prazo de Duração do Fundo").

2.3. Regência

2.3.1. Este Regulamento prevê as informações gerais com relação ao Fundo. O Anexo Descritivo dispõe sobre informações específicas da Classe e Subclasses, caso aplicável. Cada Subclasse que não tiver suas informações específicas descritas no Anexo Descritivo terá um Apêndice que integra o Anexo Descritivo. As informações específicas de cada Série da Subclasse, conforme aplicável, constarão do seu respectivo Suplemento.

3. OBJETIVO E POLÍTICA DE INVESTIMENTO

3.1. O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de parcela preponderante de seus recursos na aquisição de Cotas dos FIDCs Alvo, conforme a Política de Investimentos detalhada no item 3.1 abaixo do Anexo Descritivo da Classe Única.

3.2. O Patrimônio Líquido do Fundo será aplicado na aquisição: **(i)** preponderantemente, de Cotas dos FIDCs Alvo que atendam aos Critérios de Elegibilidade (conforme definidos no item 6.1 abaixo do Anexo); e **(ii)** de Ativos Financeiros, em qualquer dos casos, observada a Política de Investimentos e os Limites de Composição e Concentração da Carteira do Fundo, estabelecidos no Anexo.

4. PÚBLICO-ALVO

4.1. O Fundo será destinado exclusivamente aos Investidores Profissionais, conforme definidos no Anexo e nos Apêndices, e que busquem, no médio e longo prazo, a valorização das suas Cotas de modo condizente com a Política de Investimentos descrita no Anexo, tendo ciência dos riscos inerentes a esta aplicação, conforme descritos neste Regulamento.

5. CLASSE E SUBCLASSES

5.1. As Cotas do Fundo serão inicialmente emitidas em Classe Única, sendo que sua estrutura detalhada de Subclasses consta no item 8.1 do Anexo Descritivo da Classe Única, bem como nos respectivos Apêndices.

5.2. Na hipótese de emissão de novas Classes ou Subclasses, este Regulamento deverá ser alterado, independentemente da Assembleia de Cotistas, para atender às disposições da Resolução CVM 175.

6. ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

6.1. Administração

6.1.1. O Fundo será administrado pela **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede no Município e Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, nº 215, conjunto 41, sala 2, Pinheiros, CEP 05425-020, inscrita no CNPJ sob n.º 22.610.500/0001-88, devidamente autorizada pela CVM a administrar carteiras de valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 14.820, de 08 de janeiro de 2016. A Administradora, observadas as limitações legais e as previstas na regulamentação aplicável, tem poderes para praticar os atos necessários à administração do Fundo, na sua respectiva esfera de atuação, podendo constituir procuradores com poderes para a prática de tais atos, desde que com prazo determinado de vigência do mandato, com exceção das procurações com poderes da cláusula ad judicia que poderão ser outorgadas por prazo indeterminado, mas com finalidade específica.

6.1.2. Incluem-se entre as obrigações da Administradora, além das demais previstas na Resolução CVM 175, neste Regulamento e seu Anexo, e em regulamentação específica:

(i) prestar diretamente ao Fundo ou contratar, em nome da Classe, terceiros habilitados a prestar os seguintes serviços: (a) tesouraria, controle e processamento dos ativos da Carteira; e (b) escrituração das Cotas;

(ii) diligenciar para que sejam mantidos, às suas expensas, atualizados e em perfeita ordem:

a) o registro de Cotistas;

b) o livro de atas das Assembleias de Cotistas;

c) o livro ou lista de presença de Cotistas;

d) os pareceres do Auditor Independente; e

e) os registros contábeis referentes às operações e ao patrimônio do Fundo;

(iii) solicitar, se for o caso, conforme orientação da Gestora, a admissão à negociação das Cotas em mercado organizado;

(iv) pagar a multa cominatória às suas expensas, nos termos da legislação vigente, por cada dia de atraso no cumprimento dos prazos previstos na regulamentação aplicável;

(v) elaborar e divulgar as informações periódicas e eventuais da Classe;

(vi) manter atualizada junto à CVM a lista de todos os prestadores de serviços contratados pelo Fundo, inclusive os prestadores de serviços essenciais, bem como as demais informações cadastrais do Fundo e da Classe;

(vii) manter serviço de atendimento ao Cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações, conforme definido na Resolução CVM 175;

(viii) monitorar os Eventos de Avaliação e os Eventos de Liquidação;

(ix) observar as disposições constantes deste Regulamento; e

(x) cumprir as deliberações da Assembleia de Cotistas.

6.2. **Gestão**

6.2.1. A gestão do Fundo será exercida pela **SPECIAL SITUATIONS NEO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.,** instituição devidamente autorizada pela CVM para prestação dos serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários através do Ato Declaratório CVM nº 23130, expedido em 28/02/2025, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 58.012.088/0001-41, com sede na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3144, Conjunto 41, no bairro Jd Paulistano, em São Paulo, SP, com o CEP 01451-000.

6.2.2. A Gestora, observadas as limitações legais e as previstas na regulamentação aplicável, tem poderes para praticar os atos necessários à gestão da Carteira de ativos, na sua respectiva esfera de atuação, observadas as limitações legais e as previstas neste Regulamento, com poderes para negociar, em nome da Classe, os

referidos títulos e valores mobiliários e Cotas dos FIDC Alvo, incluindo, mas não se limitando a, todos os poderes de representação da Classe e do Fundo para praticar quaisquer atos que sejam necessários com relação aos ativos que compõem a Carteira da Classe e do Fundo, quais sejam os poderes para firmar, quando for o caso, todo e qualquer contrato ou documento relativo à negociação de Ativos, qualquer que seja a sua natureza, representando a Classe e o Fundo para essa finalidade, podendo para tanto a Gestora assinar os respectivos contratos, instrumentos, escrituras públicas, recibos e outros documentos estabelecendo a cessão, aquisição, venda e/ou alienação dos referidos Ativos, incluindo, mas não se limitando a, os Contratos de Endosso, bem como os documentos das suas respectivas garantias caso existentes.

6.2.3. A Gestora poderá outorgar procurações para outras pessoas, desde que com prazo determinado de vigência do mandato, com exceção das procurações com poderes da cláusula ad judicia que poderão ser outorgadas por prazo indeterminado, mas com finalidade específica.

6.2.4. Incluem-se entre as obrigações da Gestora, além das demais previstas na Resolução CVM 175, neste Regulamento e seu Anexo, e em regulamentação específica:

(i) informar a Administradora, de imediato, caso ocorra qualquer alteração em prestador de serviço por ela contratado;

(ii) providenciar a elaboração do material de divulgação da Classe para utilização pelos distribuidores, às suas expensas;

(iii) diligenciar para manter atualizada e em perfeita ordem, às suas expensas, a documentação relativa às operações da Classe;

(iv) manter a Carteira de ativos enquadrada aos Limites de Composição e Concentração e, se for o caso, de exposição ao risco de capital;

(v) observar as disposições constantes deste Regulamento; e

(vi) cumprir as deliberações da Assembleia de Cotistas.

6.2.5. Em acréscimo às demais obrigações previstas no item 6.2.4 acima, a Gestora é responsável pelas seguintes atividades:

(i) estruturar o Fundo, nos termos da Resolução CVM 175;

(ii) executar a Política de Investimentos, devendo analisar e selecionar as Cotas dos FIDC Alvo para a Carteira de ativos, o que inclui, no mínimo:

a) verificar o enquadramento das Cotas dos FIDC Alvo à Política de Investimentos, compreendendo, no mínimo, a validação das Cotas dos FIDC Alvo quanto aos Critérios de Elegibilidade e a observância aos requisitos de composição e diversificação, de forma individualizada ou por amostragem, utilizando modelo estatístico consistente e passível de verificação, nos termos do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175; e

b) avaliar a aderência do risco de performance das Cotas dos FIDC Alvo, se houver, à Política de Investimentos;

(iii) registrar as Cotas dos FIDC Alvo na Entidade Registradora ou entregá-las ao Custodiante ou à Administradora, conforme o caso;

(iv) efetuar a correta formalização dos documentos relativos à aquisição das Cotas dos FIDC Alvo; e

(v) sem prejuízo de outros parâmetros eventualmente definidos neste Anexo, monitorar os Índices de Subordinação, os quais deverão ser encaminhados mensalmente, até a Data de Verificação, à Administradora, ainda que enquadrados.

6.2.6. A Gestora adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. A política de voto orienta as decisões da Gestora em assembleias de detentores de ativos financeiros de titularidade da Classe que confiram a esta o direito de voto. A versão integral da política de voto da Gestora encontra-se disponível em sua página eletrônica: www.neo.com.br.

6.3. **Vedações**

6.3.1. É vedado à Administradora e à Gestora, em suas respectivas esferas de atuação, praticar os seguintes atos em nome do Fundo e em relação à Classe:

(i) receber ou orientar o recebimento de depósito em conta corrente que não seja de titularidade da Classe ou uma Conta Vinculada;

(ii) contrair ou realizar empréstimos, ainda que para fazer frente ao inadimplemento de Cotistas que deixem de integralizar as Cotas subscritas;

(iii) vender Cotas a prestação, sem prejuízo da possibilidade de integralização a prazo de Cotas subscritas;

(iv) garantir rendimento predeterminado aos Cotistas;

(v) pagar ou ressarcir-se de multas impostas em razão do descumprimento de normas previstas na legislação aplicável e/ou neste Regulamento;

(vi) utilizar recursos da Classe para pagamento de seguro contra perdas financeiras de Cotistas;

(vii) prestar fiança, aval, aceite ou coobrigar-se de qualquer forma; e

(viii) praticar qualquer ato de liberalidade.

6.3.2. A Gestora pode tomar e dar Ativos Financeiros em empréstimo, desde que tais operações de empréstimo sejam cursadas exclusivamente por meio de serviço autorizado pelo BACEN ou pela CVM.

6.3.3. A Gestora pode utilizar as Cotas dos FIDC Alvo da Carteira na retenção de risco da Classe em suas Operações com Derivativos.

6.3.4. É vedado à Gestora receber qualquer remuneração, benefício ou vantagem, direta ou indiretamente, que potencialmente prejudique a sua independência na tomada de decisão.

6.4. **Demais serviços**

6.4.1. Sem prejuízo do disposto no item 6.1.2, incluem-se entre as obrigações da Administradora contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços:

(i) tesouraria, controle e processamento dos ativos;

(ii) escrituração das Cotas; e

(iii) auditoria independente, nos termos do artigo 69 da Resolução CVM 175.

6.4.2. Em acréscimo aos serviços previstos no item 6.4.1, a Administradora deve contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo, os seguintes serviços:

(i) custódia de valores mobiliários integrantes da Carteira do Fundo, incluindo, mas não se limitando a, Cotas dos FIDC Alvo, se for o caso; e

(ii) liquidação física ou eletrônica e financeira das Cotas dos FIDC Alvo.

6.4.3. Sem prejuízo do disposto no item 6.2.4, a Gestora poderá contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo, observado o disposto na Resolução CVM 175, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços:

(i) distribuição de Cotas;

(ii) consultoria de investimentos;

(iii) classificação de risco por agência de classificação de risco de crédito;

(iv) formador de mercado de classe fechada; e

(v) cogestão da carteira de ativos.

6.4.4. A Gestora e a Administradora podem prestar os serviços de que tratam os itens 6.4.3(i) e (ii) acima, observada a regulamentação aplicável às referidas atividades.

6.4.5. A Administradora e a Gestora, observado o disposto na Resolução CVM 175, podem contratar outros serviços em benefício da Classe, que não estejam listados nos itens acima, observado que, nesse caso:

(i) a contratação não ocorre em nome do Fundo, salvo previsão diversa neste Regulamento ou aprovação em Assembleia de Cotistas; e

(ii) caso o prestador de serviço contratado não seja um participante de mercado regulado pela CVM ou o serviço prestado ao Fundo não se encontre dentro da esfera de atuação da CVM, a Administradora ou a Gestora, conforme o caso, deve fiscalizar as atividades do terceiro contratado relacionadas ao Fundo.

6.5. **Responsabilidade e Fiscalização dos Prestadores de Serviços**

6.5.1. A Administradora, a Gestora e os demais Prestadores de Serviços respondem perante a CVM, entre si, o Fundo, a Classe e/ou os Cotistas, nas suas respectivas esferas de atuação, sem solidariedade entre si e/ou com a Classe, por seus próprios atos e omissões contrários à lei, ao Regulamento, ou à regulamentação vigente, sem prejuízo do exercício do dever de fiscalizar, nas hipóteses expressamente previstas na Resolução CVM 175, bem como naquelas eventualmente previstas neste Regulamento.

6.5.2. A responsabilidade de cada Prestador de Serviços perante o Fundo, a Classe e demais Prestadores de Serviços é individual e limitada aos serviços por ele prestados.

6.5.3. Cada Prestador de Serviços responderá somente pelas perdas ou prejuízos que sejam resultantes de comprovado dolo ou má-fé de sua atuação, sem qualquer solidariedade entre tais Prestadores de Serviços.

6.5.4. A fiscalização da responsabilidade dos Prestadores de Serviços Essenciais e dos demais Prestadores de Serviços, para fins do item 6.5.1 acima, segue os critérios e obrigações dispostos (a) na Resolução CVM 175 e nas demais disposições legais e regulamentares aplicáveis; (b) no Regulamento e no Anexo Descritivo; (c) nos respectivos contratos de prestação de serviços, nos casos aplicáveis; e (d) no Acordo Operacional.

6.5.4.1. Os Prestadores de Serviços Essenciais, bem como os demais Prestadores de Serviços possuem, cada qual, atribuições e deveres próprios relacionados à prestação dos serviços para os quais foram contratados pelo Fundo e/ou pela Classe.

6.5.5. A relação completa dos demais prestadores de serviços do Fundo está à disposição dos Cotistas no Site da Administradora.

7. SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA

7.1. A Administradora e/ou a Gestora deverão ser substituídas nas hipóteses de:

(i) descredenciamento para o exercício da atividade que constitui o serviço prestado ao Fundo, por decisão da CVM;

(ii) conforme determinado por sentença arbitral final ou sentença judicial contra a qual não caiba recurso com efeitos suspensivos, a prática de comprovada fraude e/ou desvio de conduta e/ou função no desempenho das suas funções, deveres ou no cumprimento de obrigações nos termos deste Regulamento e/ou da legislação ou regulamentação aplicáveis;

(iii) renúncia; ou

(iv) destituição, por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

7.1.1. Em caso de ocorrência de qualquer dos eventos elencados no item 7.1 acima, a Administradora deverá convocar uma Assembleia de Cotistas de forma imediata, que deverá ser realizada no prazo de até 15 (quinze) dias, para deliberar acerca da substituição de referido Prestador de Serviço Essencial, sendo facultada a convocação da assembleia a Cotistas que detenham Cotas representativas de ao menos 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo.

7.1.2. Caso a Assembleia referida no item 7.1.1 acima aprove a substituição do Prestador de Serviço Essencial, mas sem nomear um prestador de serviço habilitado para substituí-lo, a Administradora deverá convocar uma nova Assembleia com tal objetivo.

7.1.3. Na hipótese das Assembleias de Cotistas previstas nos itens 7.1.1 acima não aprovarem a substituição do Prestador de Serviço Essencial, inclusive por falta de quórum em ambas as convocações, ou tiver decorrido o prazo de 180 (cento e oitenta) dias a contar da ocorrência de qualquer dos eventos elencados no item 7.1 acima sem que o prestador substituto tenha assumido as funções do Prestador de Serviço Essencial que foi substituído, a Classe deverá ser liquidada, devendo, conforme aplicável, a Gestora permanecer no exercício de suas funções até que a liquidação seja concluída, e a Administradora permanecer no exercício de suas funções até o cancelamento do registro de funcionamento do Fundo perante a CVM.

7.1.4. Fica desde já certo e ajustado que a CVM, na hipótese de descredenciamento do Prestador de Serviço Essencial, poderá, conforme aplicável, nomear um administrador ou gestor em caráter temporário, inclusive para fins da convocação das Assembleias de Cotistas mencionadas no item 7.1.1 acima.

7.1.5. Na hipótese de renúncia de Prestador de Serviço Essencial, este deverá comunicar todos os Cotistas, na forma deste Regulamento, e deverá se manter no exercício de suas funções até a sua efetiva substituição, o que deverá ocorrer em até 180 (cento e oitenta) dias da renúncia aplicável.

7.1.6. O Prestador de Serviço Essencial substituído deverá, sem quaisquer custos adicionais, (i) disponibilizar ao seu substituto, no prazo de até 15 (quinze) dias a contar da data da efetiva substituição, todos os registros e informações sobre o Fundo e a Classe, incluindo os previstos no artigo 130 da Parte Geral da Resolução CVM 175, para viabilizar o cumprimento, pelo prestador de serviço substituto, dos deveres e obrigações do Prestador de Serviço Essencial; e (ii) fornecer qualquer esclarecimento acerca da administração fiduciária ou da gestão do Fundo, que seja solicitado pelo prestador de serviço que o substituir.

7.1.7. O pedido de declaração judicial de insolvência do Fundo impede a Administradora de renunciar à administração fiduciária do Fundo, mas não sua destituição por força de deliberação da Assembleia de Cotistas.

7.2. No caso de decretação de regime de administração especial temporária, intervenção, liquidação extrajudicial, insolvência ou falência do Prestador de Serviço Essencial, o administrador temporário, o interventor ou o liquidante, assumirá as suas funções, podendo convocar a Assembleia para deliberar acerca da (i) substituição do Prestador de Serviço Essencial; ou (ii) liquidação da Classe. A partir de pedido embasado do liquidante, do administrador temporário, ou do interventor, conforme aplicável, a CVM poderá nomear um administrador ou gestor temporário.

7.3. Exceto nos casos em que os contratos firmados entre o Fundo e os Prestadores de Serviços dispuserem especificamente a respeito, as disposições relativas à substituição e à renúncia dos Prestadores de Serviços Essenciais descritas neste capítulo aplicam-se, no que couber, à substituição e renúncia dos demais Prestadores de Serviços.

8. DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DA TAXA DE GESTÃO

8.1. Serão devidas pelo Fundo, conforme os valores previstos no Anexo da respectiva Classe: (i) à Administradora, a Taxa de Administração; e (ii) à Gestora, a Taxa de Gestão.

8.2. A Administradora pode estabelecer que parcelas de Taxa de Administração sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, observado que o somatório dessas parcelas não pode exceder o montante total da Taxa de Administração.

9. ENCARGOS DO FUNDO

9.1. Constituem Encargos do Fundo as despesas estabelecidas no artigo 117 da Resolução CVM 175, no artigo 53 do Anexo Normativo II à Resolução CVM 175, e nos demais dispositivos da Resolução CVM 175, que podem lhe ser debitadas diretamente, assim como da Classe. Ainda, serão devidos os encargos e despesas estabelecidos no item 14.1 abaixo do Anexo Descritivo, os quais serão debitados diretamente da Classe.

9.2. Enquanto permanecer a estrutura de classe única do Fundo, tais despesas serão debitadas diretamente do patrimônio da Classe, respeitada a Ordem de Alocação. Adicionalmente, despesas e contingências atribuíveis a determinadas Subclasses poderão ser exclusivamente alocadas a estas, conforme previsto no Anexo Descritivo e no(s) Apêndice(s), conforme aplicável.

9.3. Quaisquer despesas não previstas como Encargos do Fundo, inclusive aquelas de que trata o artigo 96, §4º da Resolução CVM 175, correm por conta da Administradora e/ou da Gestora, conforme o caso, que a tiver contratado, sem prejuízo do disposto no §5º do mesmo artigo.

9.4. Considerando que todos os encargos previstos no item 9.1 acima serão suportados pelo Fundo, quaisquer valores adiantados pela Administradora e/ou Gestora ou por terceiros autorizados pela Administradora e/ou Gestora para cobrir tais encargos tornar-se-ão automaticamente créditos destes contra o Fundo, os quais deverão ser prontamente reembolsados pelo Fundo, mediante apresentação da respectiva nota fiscal à Administradora e/ou à Gestora, sempre e assim que houver disponibilidade de caixa.

10. ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS

10.1. **Competência**

10.1.1. A assembleia geral de cotistas é responsável por deliberar sobre as matérias comuns a todas as classes de Cotas, conforme aplicável, na forma prevista na Resolução CVM 175 ("Assembleia Geral de Cotistas"), observado que as matérias específicas de cada Classe ou Subclasse de Cotas serão deliberadas em sede de assembleia especial de cotistas ("Assembleia Especial de Cotistas" e, em conjunto com a Assembleia Geral de Cotistas, a "Assembleia de Cotistas"), sem prejuízo de outros requisitos e informações previstos na regulamentação vigente, sendo-lhe aplicáveis as mesmas disposições procedimentais da Assembleia Geral de Cotistas.

10.1.2. Sem prejuízo das demais atribuições previstas neste Regulamento e no Anexo, compete privativamente à Assembleia Geral de Cotistas deliberar sobre, observados os respectivos quóruns de deliberação:

(i) as demonstrações contábeis, nos termos do artigo 71 da Resolução CVM 175;

(ii) a substituição da Administradora e/ou da Gestora;

(iii) a fusão, a incorporação, a cisão, total ou parcial, a transformação ou a liquidação do Fundo;

(iv) a alteração do Regulamento, ressalvado o disposto no item 10.1.3 abaixo;

(v) o plano de resolução de Patrimônio Líquido negativo, nos termos do artigo 122 da Resolução CVM 175; e

(vi) o pedido de declaração judicial de insolvência da Classe de Cotas.

10.1.2.1. Sem prejuízo das competências privativas acima descritas, os Cotistas poderão, a qualquer tempo, reunir-se em Assembleia Geral de Cotistas ou em Assembleia Especial de Cotistas, conforme o caso, a fim de deliberar sobre matéria de seu interesse, observados os procedimentos de convocação e deliberação previstos neste Regulamento.

10.1.3. O Regulamento e o Anexo, conforme aplicável, poderão ser alterados independentemente de Assembleia Geral, sempre que tal alteração: (i) decorrer exclusivamente da necessidade de atendimento a normas legais ou regulamentares, exigências expressas da CVM, de entidade administradora de mercados organizados onde as Cotas do Fundo sejam admitidas à negociação, ou de entidade autorreguladora, nos termos da legislação aplicável e de convênio com a CVM, conforme o caso; (ii) for necessária em virtude da atualização dos dados cadastrais da Administradora ou dos prestadores de serviços do Fundo, tais como alteração na razão social, endereço, página na rede mundial de computadores e telefone; e (iii) envolver redução da taxa devida a prestador de serviços.

10.2. **Convocação e Instalação**

10.2.1. A convocação da Assembleia de Cotistas deve ser feita com, no mínimo, 10 (dez) dias corridos de antecedência, e far-se-á por meio de correio eletrônico (e-mail) endereçado a cada um dos Cotistas com o respectivo aviso de recebimento, ou, alternativamente, por meio de envio de carta com aviso de recebimento exclusivamente para aqueles Cotistas que assim solicitarem previamente e por escrito à Administradora.

10.2.2. Da convocação devem constar, obrigatoriamente, dia, hora e local em que será realizada a Assembleia de Cotistas, sem prejuízo da possibilidade de a assembleia ser parcial ou exclusivamente eletrônica.

10.2.3. A convocação da Assembleia de Cotistas deve enumerar, expressamente, na ordem do dia, todas as matérias a serem deliberadas, não se admitindo que sob a rubrica de assuntos gerais haja matérias que dependam de deliberação da Assembleia de Cotistas.

10.2.4. O aviso de convocação deve indicar a página na rede mundial de computadores em que o Cotista pode acessar os documentos pertinentes à proposta a ser submetida à apreciação da Assembleia de Cotistas.

10.2.5. A Administradora, a Gestora, o Cotista ou grupo de Cotistas que detenha, no mínimo, 5% (cinco por cento) do total de Cotas emitidas, podem convocar, a qualquer tempo, Assembleia de Cotistas para deliberar sobre ordem do dia de interesse do Fundo, da Classe ou da comunhão de Cotistas.

10.2.6. O pedido de convocação pela Gestora ou por Cotistas deve ser dirigido à Administradora, que deve, no prazo máximo de 30 (trinta) dias contado do recebimento, convocar a Assembleia de Cotistas.

10.2.7. A convocação e a realização da Assembleia de Cotistas devem ser custeadas pelos requerentes, salvo se a assembleia assim convocada deliberar em contrário.

10.2.8. Sem prejuízo do disposto no item 10.2.5 acima, a Administradora e/ou os Cotistas que detenham, no mínimo, 5% (cinco por cento) das Cotas em circulação poderão convocar representantes do Custodiante, do Auditor Independente, da Gestora ou quaisquer terceiros que prestem serviços ao Fundo ou à Classe, para participar das Assembleias de Cotistas, sempre que, a critério dos referidos Cotistas, a presença de qualquer dessas pessoas for relevante para a deliberação da ordem do dia.

10.2.9. A Assembleia de Cotistas será considerada validamente instalada com a presença de qualquer número de Cotistas.

10.2.10. Independentemente das formalidades previstas na lei e neste Regulamento, será considerada regular a Assembleia de Cotistas a que comparecerem todos os Cotistas.

10.2.11. Salvo motivo de força maior, a Assembleia de Cotistas deve realizar-se no local onde a Administradora tiver a sede, e quando for realizada em outro local, o anúncio, carta ou correio eletrônico (e-mail) endereçado aos Cotistas deve indicar, com clareza, o lugar da reunião, que em nenhum caso pode realizar-se fora da localidade da sede.

10.2.12. A Assembleia de Cotistas pode ser realizada:

(i) de modo exclusivamente eletrônico, caso os Cotistas somente possam participar e votar por meio de comunicação escrita ou sistema eletrônico; ou

(ii) de modo parcialmente eletrônico, caso os Cotistas possam participar e votar tanto presencialmente quanto a distância por meio de comunicação escrita ou sistema eletrônico.

10.2.13. A Assembleia de Cotistas realizada exclusivamente de modo eletrônico é considerada como ocorrida na sede da Administradora.

10.2.14. A Gestora terá direito a comparecer a toda e qualquer Assembleia de Cotistas, independentemente de convocação e sem necessidade de autorização prévia de qualquer Cotista.

10.2.15. Independentemente de quem a tenha convocado, os representantes dos Prestadores de Serviços Essenciais deverão comparecer a todas as Assembleias de Cotistas e prestar aos Cotistas as informações que lhes forem solicitadas.

10.3. **Exercício do Voto**

10.3.1. Para os efeitos de cômputo de quórum e manifestações de voto, na Assembleia Geral de Cotistas a cada Cotista cabe uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, Classe ou Subclasse, conforme o caso, observado o disposto nos itens 10.3.1.1 e 10.3.1.2 abaixo, sendo admitida a representação do Cotista por mandatário legalmente constituído há menos de 1 (um) ano.

10.3.1.1. Para fins de cômputo de quórum e manifestações de voto, a Administradora utilizará o valor atualizado da Cota. Para o cálculo do valor das Cotas Subordinadas Júnior, a Administradora deverá considerar o maior entre: (i) o valor atualizado da Cota Subordinada Júnior; e (ii) o valor inicial do investimento realizado pelo titular de Cota Subordinada Júnior.

10.3.1.2. Excepcionalmente caso, a qualquer tempo, o valor das Cotas de uma determinada Subclasse em circulação seja zero e a deliberação em questão exija o voto dos Cotistas titulares das Cotas da referida Subclasse para a deliberação de qualquer matéria na Assembleia, o voto de tais Cotistas será computado considerando-se 1 (um) voto por Cota.

10.3.1.3. Sempre que, nos termos deste item 10, for exigido o voto dos Cotistas titulares das Cotas de uma determinada Subclasse para a deliberação de qualquer matéria na Assembleia, o voto de tais Cotistas deverá ser computado, independentemente da representatividade da referida Subclasse de Cotas no Patrimônio Líquido.

10.3.2. Serão considerados também presentes à Assembleia de Cotistas os Cotistas que enviarem voto por escrito, por meio de e-mail, sobre os itens constantes da ordem do dia, acompanhado das devidas justificativas (quando aplicável), no prazo de até 24 (vinte e quatro) horas antes da data de realização da Assembleia de Cotistas.

10.3.3. Os Cotistas podem votar por meio de comunicação escrita ou eletrônica, desde que recebida pela Administradora antes do início da Assembleia de Cotistas, observado o disposto neste Regulamento.

10.3.4. Somente podem votar na Assembleia de Cotistas os Cotistas inscritos no registro de cotistas na data da convocação da Assembleia de Cotistas, seus representantes legais ou procuradores legalmente constituídos.

10.3.4.1. O procurador deve possuir mandato com poderes específicos para a representação do Cotista em Assembleia de Cotistas, devendo entregar um exemplar do instrumento do mandato à mesa, para sua utilização e arquivamento pela Administradora.

10.4. **Deliberações**

10.4.1. As deliberações da Assembleia de Cotistas são tomadas por maioria de votos dos Cotistas presentes, observados os quóruns específicos previstos neste Regulamento e em seus Anexos.

10.4.2. As deliberações tomadas pelos Cotistas, observados os quóruns estabelecidos neste Regulamento, serão existentes, válidas e eficazes perante o Fundo e obrigarão todos os Cotistas, independentemente de terem comparecido à Assembleia de Cotistas ou nela proferido seu voto, ressalvado o direito de resgate que assiste aos Cotistas Dissidentes, conforme estabelecido no Anexo.

10.4.3. As deliberações da Assembleia de Cotistas poderão ser adotadas mediante processo de consulta formal, sem necessidade de reunião dos Cotistas, caso em que os Cotistas terão o prazo de até 10 (dez) dias corridos, contados da data de envio da consulta, para respondê-la.

10.4.4. As deliberações da Assembleia de Cotistas tomadas mediante processo de consulta deverão ser formalizadas por escrito dirigido pela Administradora a cada Cotista, devendo constar da consulta todos os elementos informativos necessários ao exercício do direito de voto, observados os quóruns de deliberação estipulados no Regulamento.

10.4.5. As respostas obtidas junto aos Cotistas no processo de consulta aos Cotistas terão, para todos os fins deste Regulamento, a força de deliberação da Assembleia de Cotistas.

10.4.6. Na hipótese de consulta formal, conforme o item 10.4.3 acima, deve ser concedido aos Cotistas o prazo mínimo de 10 (dez) dias para manifestação.

10.4.7. As deliberações da Assembleia Especial de Cotistas (conforme definido no Anexo) devem se ater às matérias de interesse exclusivo da Classe ou das respectivas Subclasses (conforme definido no Anexo), conforme o caso.

10.4.8. Quaisquer decisões tomadas em Assembleia de Cotistas serão divulgadas aos Cotistas do Fundo ou da respectiva Classe no prazo máximo de 30 (trinta) dias corridos contados da data da realização da respectiva Assembleia de Cotistas. A informação será enviada aos investidores por meio de correio eletrônico (e-mail) endereçado a cada um dos Cotistas com o respectivo aviso de recebimento, ou, alternativamente, por meio de envio de carta com aviso de recebimento exclusivamente para aqueles Cotistas que assim solicitarem previamente e por escrito.

10.5. **Representante dos Cotistas**

10.5.1. A Assembleia Geral pode, a qualquer momento, nomear um ou mais representantes para exercerem as funções de fiscalização e de controle gerencial das aplicações do Fundo, em defesa dos direitos e dos interesses dos Cotistas.

10.5.2. Somente pode exercer as funções de representante dos Cotistas a pessoa física ou jurídica que atenda aos seguintes requisitos:

(i) ser Cotista ou profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos Cotistas;

(ii) não exercer cargo ou função na Administradora, no Custodiante e/ou suas Partes Relacionadas; e

(iii) não exercer cargo nos Devedores dos direitos creditórios integrantes da Carteira dos FIDCs Alvo.

10.6. **Vedações**

10.6.1. Não podem votar nas Assembleias de Cotistas:

(i) o prestador de serviço, essencial ou não;

(ii) os sócios, diretores e empregados do prestador de serviço;

(iii) Partes Relacionadas ao prestador de serviço, seus sócios, diretores e empregados;

(iv) o Cotista que tenha interesse conflitante com o Fundo, Classe ou Subclasse no que se refere à matéria em votação; e

(v) o Cotista, na hipótese de deliberação relativa a laudos de avaliação de bens de sua propriedade.

10.6.2. Não se aplica a vedação prevista no item 10.6.1 acima quando:

(i) os únicos Cotistas forem, no momento de seu ingresso no Fundo, na Classe ou Subclasse, conforme o caso, as pessoas mencionadas nos incisos "(i)" a "(v)" do acima;

(ii) houver aquiescência expressa da maioria dos demais Cotistas do Fundo, da mesma Classe ou Subclasse, conforme o caso, que pode ser manifestada na própria assembleia ou constar de permissão previamente concedida pelo Cotista, seja específica ou genérica, e arquivada pela Administradora; ou

(iii) ao prestador de serviços da Classe, e demais pessoas com vínculo com o prestador de serviços da Classe, conforme mencionadas nos incisos (i) ao (iii) do item 10.6.1 acima, que seja titular de Cotas Subordinadas Júnior.

10.6.3. Previamente ao início das deliberações, cabe ao Cotista de que trata o item 10.6.1 acima declarar à mesa seu impedimento para o exercício do direito de voto.

11. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

11.1. As informações periódicas e eventuais do Fundo, incluindo informações sobre o Fundo, a Classe e os ativos integrantes da Carteira, serão divulgadas e estarão disponíveis aos Cotistas nos Sites da Administradora e da Gestora.

11.2. A divulgação de informações deve ser abrangente, equitativa e simultânea para todos os Cotistas, observado o disposto na Resolução CVM 175.

11.3. A Administradora é obrigada a divulgar qualquer fato relevante ocorrido ou relacionado ao funcionamento do Fundo, da Classe ou aos ativos integrantes da Carteira, assim que dele tiver conhecimento, observado que é responsabilidade dos demais prestadores de serviços do Fundo informar imediatamente a Administradora sobre os fatos relevantes de que venham a ter conhecimento.

11.4. A Administradora deve, no prazo máximo de 10 (dez) dias após o encerramento de cada mês, colocar à disposição dos Cotistas, em sua sede e dependências, informações sobre: (i) o número de Cotas de propriedade de cada um e o respectivo valor; (ii) a rentabilidade das Cotas, com base nos dados relativos ao último dia do mês; (iii) o comportamento da Carteira do Fundo, abrangendo, inclusive, dados sobre o desempenho esperado e realizado; e (iv) a proporção entre o valor do Patrimônio Líquido do Fundo e o valor das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

11.4.1. As obrigações estabelecidas no item 11.4 acima não prejudicam e não se confundem com as obrigações de divulgação contidas no artigo 27 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175.

11.5. A Administradora deverá encaminhar o informe mensal da Classe à CVM, conforme o modelo no Suplemento G da Resolução CVM 175, no prazo de 15 (quinze) dias após o encerramento do mês a que se referirem tais informações.

11.6. A Administradora deverá encaminhar o demonstrativo trimestral do Fundo à CVM, evidenciando as informações exigidas pelo artigo 27, V, do Anexo Normativo II à Resolução CVM 175, no prazo de 45 (quarenta e cinco) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem as informações.

11.7. Para efeitos do item 11.6 acima, a Gestora deverá elaborar e encaminhar à Administradora o relatório contendo as informações previstas no artigo 27, §3º, do Anexo Normativo II à Resolução CVM 175, em até 40 (quarenta) dias após o encerramento do trimestre civil a que se referirem as informações.

12. COMUNICAÇÃO AOS COTISTAS

12.1. A Administradora disponibiliza o serviço de atendimento, o qual está à disposição dos Cotistas para esclarecer quaisquer dúvidas ou questões relacionadas ao Fundo, às suas Classes e/ou Subclasses (incluindo, mas não se limitando ao recebimento de eventuais reclamações por parte dos Cotistas), pelo seguinte endereço: https://www.vortx.com.br/

12.2. O Fundo poderá utilizar-se de meios físicos ou eletrônicos de comunicação relativamente às suas informações e documentos, inclusive no que diz respeito às convocações, deliberações e resumo das Assembleias de Cotistas, conforme abaixo disposto.

12.2.1. Como regra, todas as informações ou documentos serão disponibilizados aos Cotistas, pela Administradora, por meio de correspondência eletrônica, conforme endereço de e-mail informado pelo Cotista em seu cadastro inicial ou renovação.

12.2.2. Não obstante o disposto acima, nas hipóteses em que solicitado pelo Cotista, poderá ser mantido o meio físico para envio de documentos, conforme endereço do Cotista informado em seu respectivo cadastro, sendo que, nesta situação, o Cotista solicitante deverá arcar com as correspondentes despesas.

12.2.3. Caberá exclusivamente ao Cotista manter o seu cadastro atualizado, sob pena de não recebimento de todas as comunicações, convocações e informes dispostos na Resolução CVM 175, neste Regulamento e no Anexo da respectiva Classe. Neste sentido, caso qualquer Cotista deixe de comunicar a atualização de seu endereço eletrônico à Administradora, a Administradora ficará exonerada do dever de enviar as informações previstas na Resolução CVM 175 ou no Regulamento, quando da primeira correspondência devolvida por incorreção no respectivo endereço.

12.2.4. Independentemente do acima disposto, todas as informações e documentos do Fundo passíveis de envio, comunicação, divulgação, disponibilização e/ou acesso, nos termos da legislação em vigor, serão também disponibilizados pela Administradora em sua página na rede mundial de computadores.

12.2.5. Nas situações em que se faça necessário "atestado", "ciência", "manifestação" ou "concordância" por parte dos Cotistas, seja por força da regulamentação em vigor e/ou deste Regulamento, de seu(s) Anexo(s) e Apêndices, a referida coleta se dará por meio eletrônico, nos canais da Administradora.

13. CONTABILIDADE DO FUNDO E DAS CLASSES

13.1. O Fundo e suas Classes terão escrituração contábil própria.

13.2. O exercício social do Fundo tem duração de um ano, encerrando-se em **31** de **maio** de cada ano, quando devem ser levantadas as demonstrações contábeis do Fundo e da sua Classe, todas relativas ao mesmo período findo.

13.3. A elaboração e a divulgação das demonstrações contábeis devem observar as regras específicas editadas pela CVM, nos termos da Instrução CVM 489.

13.4. As demonstrações contábeis do Fundo e da Classe deverão ser auditadas por Auditor Independente e estarão sujeitas às normas contábeis promulgadas pela CVM.

14. DISPOSIÇÕES GERAIS

14.1. A Classe responde por todas as obrigações legais e contratuais por ela assumidas, não respondendo os Prestadores de Serviços por tais obrigações, salvo nas hipóteses de prejuízos causados quando procederem com dolo ou má-fé.

14.2. Obrigações contidas no Regulamento e no(s) Anexo(s) cuja data de vencimento coincida com dia que não seja Dia Útil serão cumpridas no Dia Útil imediatamente subsequente, sem qualquer direito de acréscimo. Todos os prazos previstos no Regulamento serão contados na forma prevista no artigo 132 do Código Civil.

15. FORO

15.1. Fica eleito o foro Central da comarca da Capital do Estado de São Paulo, com expressa renúncia a qualquer outro, por mais privilegiado que possa ser, para propositura de quaisquer ações judiciais relativas ao Fundo ou a questões decorrentes da aplicação deste Regulamento.

São Paulo, [=] de setembro de 2026.

ANEXO I – ANEXO DESCRITIVO DA CLASSE ÚNICA DO NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA

1. DEFINIÇÕES

1.1. Este Anexo dispõe sobre as informações específicas da Classe única de Cotas do Fundo, bem como sobre as informações comuns às suas Subclasses, conforme aplicável, e deve ser lido e interpretado em conjunto com o Regulamento e os Anexos, com a Resolução CMN 2.907, de 29 de novembro de 2001, com a Resolução CVM 175 e com as demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis.

1.2. Para fins do disposto neste Anexo e nos Suplementos, os termos e expressões iniciados em letra maiúscula, no singular ou no plural, terão os significados a eles atribuídos no Regulamento e, quando aplicável, no Apêndice das Subclasses de Cotas.

2. CARACTERÍSTICAS GERAIS DA CLASSE

2.1. Denominação, Forma de Constituição e Regência

2.1.1. A Classe, denominada **CLASSE ÚNICA DO NEO CONSIGNADO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - RESPONSABILIDADE LIMITADA** (i) é constituída sob o regime fechado, de modo que as Cotas somente poderão ser resgatadas ao final do prazo de duração da respectiva Subclasse ou, se houver, série, ou ainda na hipótese de liquidação da Classe, observado que será permitida a amortização das Cotas nas hipóteses previstas neste Anexo, e (ii) será regida pelo presente Anexo e, em relação a seus aspectos gerais, pelo Regulamento.

2.2. Prazo de Duração

2.2.1. A Classe terá prazo de duração indeterminado, sendo que cada Subclasse, conforme o caso, terá prazo de duração conforme descrito no correspondente Apêndice e/ou Suplemento, conforme aplicável.

2.2.2. A Classe será liquidada quando houver o resgate de todas as suas Subclasses, observado o disposto neste Anexo e seu Regulamento, podendo ser liquidada por deliberação da Assembleia de Cotistas, ou antecipadamente de acordo com as disposições contidas no Regulamento e neste Anexo.

2.2.3. O Período de Investimento da Classe será o período compreendido entre a Data da 1ª Integralização de Cotas e 30 de setembro de 2027 ("Período de Investimento").

2.2.3.1. Após o decurso do Período de Investimento, os recursos da Classe não serão aplicados em novas aquisições de Cotas dos FIDC Alvo, ressalvado que, excepcionalmente, a Classe poderá realizar investimentos após o Período de Investimento, a exclusivo critério da Gestora, desde que: (i) tais investimentos sejam decorrentes de obrigações assumidas pela Classe antes do término do Período de Investimento, mas cujos desembolsos não tenham sido totalmente efetuados até o encerramento do Período de Investimento; (ii) tais investimentos tenham por objetivo a preservação do valor dos investimentos da Classe em Cotas dos FIDC Alvo previamente adquiridos; ou (iii) mediante recomendação da Gestora e aprovação em Assembleia de Cotistas para quaisquer outras hipóteses não previstas acima.

2.2.3.2. Findo o Período de Investimento, e ressalvado o disposto no item 2.2.3.1 acima, os recursos recebidos pela Classe em razão da liquidação das Cotas dos FIDC Alvo, a qualquer título, incluindo pagamento regular ou por excussão de garantia, alienação, recompra, indenização pelo respectivo cedente e/ou desinvestimento de Ativos Recuperados, não poderão ser destinados à aquisição pela Classe de novas Cotas dos FIDC Alvo, aplicando-se, de resto, o disposto no item 15.1 abaixo no que se refere à ordem de alocação de tais recursos.

2.3. **Categoria**

2.3.1. A Classe pertence à categoria FIDC, e observará a Resolução CVM 175, este Anexo e seu Regulamento, além das demais disposições legais e normativas que lhe forem aplicáveis.

2.4. **Classificação ANBIMA**

2.4.1. Nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA para Classificação dos FIDC nº 08, de 23 de maio de 2019, da ANBIMA, o Fundo classifica-se como tipo "Financeiro", com foco de atuação "Crédito Consignado".

3. OBJETIVO

3.1. O objetivo da Classe é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de parcela preponderante de seus recursos na aquisição de direitos creditórios caracterizados por Cotas dos FIDCs Alvo, que estejam obrigatoriamente sob gestão da Gestora Cotas dos FIDC Alvo e que contam com a seguinte política de investimento ("Política de Investimento dos FIDC Alvo"):

(i) os FIDC Alvo deverão ter uma política de investimento que permite somente a aquisição de direitos creditórios oriundos de operação de empréstimo consignado privado realizada por meio da emissão de uma CCB cujas parcelas de pagamento estão devidamente averbadas perante a Dataprev para a realização das Consignações, incluindo todas as garantias a eles relacionadas, com as seguintes características:

a) os FIDC Alvo somente poderão adquirir direitos creditórios que tenham sido objeto de análise e seleção prévia pela consultoria especializada e/ou por outro prestador formalmente designado no regulamento do respectivo FIDC Alvo, incluindo o agente de cobrança/servicing do FIDC Alvo de acordo com a política de concessão de crédito do FIDC Alvo;

b) os direitos creditórios elegíveis à política de investimento dos FIDC Alvo deverão ter expectativa de recebimento no prazo de, no mínimo, 6 (seis) meses, e, no máximo, 60 (sessenta) meses, observado, ainda, que o vencimento da última parcela dos Direitos Creditórios não poderá ser posterior ao prazo de pagamento do resgate das Cotas Seniores da série mais longa emitida, caso existam Cotas Seniores em circulação;

c) os direitos creditórios elegíveis à política de investimento dos FIDC Alvo deverão ser devidos por Devedores que tenham, no mínimo, 21 (vinte e um) anos, e, no máximo, 59 (cinquenta e nove) anos, 11 (onze) meses e 29 (vinte e nove) dias na data de emissão da respectiva CCB;

d) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a empresas com data de constituição inferior a 24 (vinte e quatro) meses;

e) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a empresas cujo cadastro indique situação especial ou razão social relacionada a recuperação judicial, falência, liquidação ou situações equivalentes, incluindo "RECUPERACAO JUDICIAL", "FALIDO", "FALIDA" e "LIQUIDACAO";

f) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a empresas classificadas, quanto ao porte, como Microempresa ou Empresa de Pequeno Porte;

g) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a CNPJs com situação cadastral diversa de ativa;

h) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações em que o trabalhador possua tempo de empresa inferior a 12 (doze) meses;

i) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações em que o comprometimento da margem consignável do Devedor, já considerada a operação, seja superior a 35% (trinta e cinco por cento) da margem base;

j) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações em que a margem consignável residual seja inferior a 4% (quatro por cento) da margem base;

k) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações cujo valor total da CCB é superior a 6 (seis) vezes o salário bruto do trabalhador ou superior a R$ 30.000,00 (trinta mil reais);

l) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações cujo valor total da CCB é inferior a R$ 1.000,00 (mil reais);

m) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações em que o trabalhador possua idade inferior a 21 (vinte e um) anos;

n) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações em que o trabalhador tenha idade superior a 59 (cinquenta e nove) anos;

o) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações em que o CPF do trabalhador ou Devedor apresente situação cadastral diversa de ativa;

p) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a empresas cujo Certificado de Regularidade do FGTS (CRF) esteja em situação diferente de regular;

q) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a empresas constantes do Cadastro Nacional de Empresas Inidôneas e Suspensas – CEIS;

r) não são elegíveis para os FIDC Alvo operações vinculadas a empresas constantes do Cadastro Nacional de Empresas Punidas – CNEP;

s) o limite de utilização de margem consignável para cada Devedor dos FIDC Alvo deverá ser no máximo 80% (oitenta por cento) do saldo disponível apurado na data de análise. Caso o Devedor possua 10% (dez por cento) de margem disponível, o comprometimento máximo admitido para fins de cessão será de 8% (oito por cento) dessa margem;

t) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deverão atender à TIR Mínima;

u) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo não poderão ser devidos por Devedores que estejam inadimplentes com suas obrigações perante o Fundo/Classe, observada a hipótese em que, no âmbito de uma renegociação de dívida com um Devedor, seja emitida uma nova CCB com o objetivo de adicionar mecanismos de reforço de crédito ou garantias à dívida renegociada, nos termos do item 3.1(ii) abaixo;

v) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo não podem estar vencidos e/ou pendentes de pagamento por parte dos Devedores na respectiva Data de Aquisição e Pagamento;

w) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deverão estar livres e desembaraçados de quaisquer Ônus, gravames ou restrições de qualquer natureza, com base em declaração a ser prestada pelos respectivos Endossantes;

x) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deverão ser representados por CCBs que tenham todas as suas parcelas vincendas endossadas ao Fundo;

y) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deverão ser devidos por Devedor cujo Empregador seja Pessoa Jurídica;

z) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deverão ter sido devidamente averbados pelo Endossante na Dataprev;

aa) os direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deverão decorrer de empréstimo concedido pelo Endossante a um Devedor, representado por uma CCB, nos termos da Lei nº 10.931, com taxa de juros prefixada;

bb) os documentos formalizados pelo Devedor dos direitos creditórios dos FIDC Alvo devem prever o recebimento do devido consentimento do Devedor para compartilhar os dados pessoais do Devedor para a consulta do vínculo empregatício, da margem consignável e de elegibilidade, nos termos do disposto na Lei Geral de Proteção de Dados e dos manuais expedidos pela Dataprev;

cc) a originação dos direitos creditórios a serem adquiridos pelos FIDC Alvo deve prever a realização do devido tratamento dos dados pessoais de pessoa natural observando as leis e regulamentações que regem a privacidade e a proteção de dados pessoais; e

dd) os Direitos Creditórios dos FIDC Alvo deverão atender à política de crédito descrita no anexo do Contrato de Endosso a ser celebrado por cada FIDC Alvo.

(ii) não obstante o estabelecido nas alíneas integrantes do item 3.1(i) acima, em caso de refinanciamento de Direitos Creditórios dos FIDC Alvo Inadimplidos, seja pela emissão de uma nova CCB para quitar uma anterior existente que esteja inadimplida do mesmo Devedor, seja pela novação da CCB inadimplida existente, não serão aplicadas quaisquer das limitações estabelecidas nas alíneas integrantes do item 3.1(i) acima.

3.1.1. Os FIDC Alvo somente poderão adquirir direitos que contem com Documentos Comprobatórios FIDC Alvo que evidenciem sua existência e validade e que sejam registrados em Entidade Registradora e entregues ao Fundo.

3.2. As Cotas dos FIDC Alvo também deverão atender aos Critérios de Elegibilidade estabelecidos no Capítulo 6 deste Anexo.

3.3. Além das Cotas dos FIDC Alvo poderão compor a carteira do Fundo: (i) Ativos Financeiros; e (ii) Operações de Derivativos, observados todos os índices de composição e diversificação da Carteira da Classe, estabelecidos neste Anexo e na regulamentação aplicável.

3.3.1. Visando atingir o objetivo proposto, a Classe alocará seus recursos preponderantemente na aquisição de Cotas dos FIDC Alvo e, secundariamente, na aquisição de Ativos Financeiros.

3.3.2. É vedada à Classe a aplicação de recursos de seu Patrimônio Líquido na aquisição de Cotas dos FIDC Alvo e Ativos Financeiros no exterior.

3.3.3. A Carteira e seus ativos estão sujeitos a diversos riscos, dentre os quais os especificados no Capítulo 21 abaixo deste Anexo Descritivo. Antes de adquirir as Cotas, o investidor deve ler atentamente os fatores de risco e fazer sua própria avaliação de investimento, responsabilizando-se integralmente pelas consequências de seu investimento nas Cotas.

3.3.4. A Classe buscará atingir o Benchmark para as Cotas, observados este Anexo, o(s) eventual(ais) Apêndice(s), os respectivos Suplementos e as regras de subordinação aqui previstas.

3.3.5. O Benchmark não representa, nem deve ser considerado promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos Cotistas por parte da Classe, da Administradora, da Gestora, e/ou do Custodiante.

4. ORIGEM DOS DIREITOS CREDITÓRIOS E POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO

4.1. A Classe é uma comunhão de recursos destinada, preponderantemente, à aquisição de Cotas dos FIDC Alvo.

4.2. As Cotas dos FIDC Alvo serão adquiridos pela Classe sempre de acordo com a Política de Investimentos e desde que cumprindo integralmente os Critérios de Elegibilidade e os demais critérios de composição de Carteira estabelecidos neste Anexo e na regulamentação aplicável.

5. POLÍTICA DE INVESTIMENTO, COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA E LIMITES DE CONCENTRAÇÃO

5.1. **Direitos Creditórios**

5.1.1. As Cotas dos FIDC Alvo a serem adquiridas pelo Fundo correspondem a Cotas de FIDC Alvo que estejam sob gestão da Gestora, e que contam com a Política de Investimento dos FIDC Alvo.

5.1.2. As Cotas dos FIDC Alvo poderão ser adquiridas pela Classe, por meio de aquisição no mercado primário ou no mercado secundário, seja privado, em bolsa de valores, balcão organizado ou não organizado, observado o disposto na legislação aplicável.

5.1.2.1. A aquisição das Cotas dos FIDC Alvo pela Classe deverá ser realizada em moeda corrente nacional, se for o caso, mediante transferência eletrônica disponível, liquidação na B3 ou outra forma autorizada pelo BACEN, observadas as regras da B3, conforme aplicável.

5.1.3. É vedada a aquisição de direitos creditórios não padronizados, conforme definidos no artigo 2º, caput, XIII, do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175.

5.1.4. Os valores decorrentes do pagamento das Cotas dos FIDC Alvo deverão ser realizados na Conta da Classe.

5.1.5. Observado o disposto no artigo 42 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, a Classe, direta ou indiretamente:

(i) poderá adquirir Cotas dos FIDC Alvo que sejam geridos pela Gestora e/ou suas Partes Relacionadas;

(ii) poderá adquirir Cotas dos FIDC Alvo que sejam administrados pela Administradora e/ou suas Partes Relacionadas; e

(iii) poderá vender Cotas dos FIDC Alvo a quaisquer fundos de investimento que sejam geridos pela Gestora e/ou administrados pela Administradora, nos itens (i) a (ii) acima; e

(iv) ficam devidamente autorizadas as operações a serem realizadas pela Classe em que figurem como contraparte fundos geridos pela Gestora e/ou administrados pela Administradora. Neste cenário, as operações deverão ocorrer a valor justo, nos termos da regulamentação aplicável.

5.2. **Limites de Composição e Concentração**

5.2.1. Em até 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização, a Classe deverá possuir parcela superior a 67% (sessenta e sete por cento) do seu Patrimônio Líquido representada por Cotas dos FIDC Alvo ("Alocação Mínima"), podendo a CVM, a seu exclusivo critério, prorrogar tal prazo por igual período, desde que a Administradora e a Gestora apresentem motivos que justifiquem a prorrogação.

5.2.2. Considerando que o investimento na Classe é exclusivo para Investidores Profissionais, nos termos do Art. 47 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, a Classe poderá investir até 100% (cem por cento) de seu Patrimônio Líquido em um mesmo FIDC Alvo, devendo obrigatoriamente ser gerido pela Gestora.

5.3. **Ativos Financeiros**

5.3.1. A parcela do Patrimônio Líquido da Classe que não estiver alocada em Cotas dos FIDC Alvo será necessariamente alocada nos seguintes Ativos Financeiros, a exclusivo critério da Gestora:

a) moeda corrente nacional;

b) títulos públicos federais;

c) ativos financeiros de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras;

d) operações compromissadas lastreadas nos ativos referidos nas alíneas "(i)" e "(ii)"; e

e) cotas de classes que invistam exclusivamente nos ativos acima referidos.

5.3.2. Caberá exclusivamente à Gestora alocar os recursos e as disponibilidades de caixa da Classe em Ativos Financeiros.

5.3.3. A Classe poderá realizar operações com Ativos Financeiros nas quais a Administradora, a Gestora e/ou suas Partes Relacionadas atuem na condição de contraparte, desde que com a finalidade exclusiva de realizar a gestão de caixa e liquidez da Classe.

5.3.4. Os Ativos Financeiros deverão ser registrados, custodiados ou mantidos em conta de depósito diretamente em nome da Classe, em contas específicas abertas no SELIC, no sistema de liquidação financeira administrado pela B3 ou em instituições ou entidades autorizadas à prestação desse serviço pelo BACEN ou pela CVM.

5.4. **Outras disposições relativas à Política de Investimentos**

5.4.1. Para fins do artigo 21 do Anexo Normativo II à Resolução CVM 175, que trata das condições mínimas da política de investimento que devem estar dispostas no Regulamento, a Política de Investimentos da Classe abarca, além deste Capítulo 5, o disposto nos Capítulos 4 acima e 6 abaixo do presente Anexo Descritivo.

5.4.2. A Gestora, com a exclusiva finalidade de realizar a gestão de caixa e liquidez, poderá alienar, onerosamente, qualquer Ativo Financeiro ou Direito Creditório Cotas integrante da Carteira do Fundo.

5.4.3. A Classe poderá realizar aplicações que coloquem em risco parte ou a totalidade de seu patrimônio. A Carteira e, por consequência, o patrimônio da Classe, estão sujeitos a diversos riscos, conforme descritos no Capítulo 21 abaixo. O investidor, antes de investir nas Cotas, deve ler cuidadosamente os fatores de risco discriminados neste Anexo.

5.4.4. A Classe poderá realizar Operações com Derivativos exclusivamente com o objetivo de proteção patrimonial, ou, desde que não resulte em exposição a risco de capital, conforme definida na Resolução CVM 175, troca de indexador a que os ativos estão indexados e o índice de referência de cada Subclasse.

5.4.5. Todos os resultados auferidos pela Classe serão incorporados ao seu Patrimônio Líquido.

5.4.6. É vedado à Classe aplicar recursos em cotas de quaisquer classes de fundos de investimento que não sejam os FIDC Alvo, exceto pela possibilidade de aplicação em Ativos Financeiros representados por cotas de classes de fundos de investimento.

5.4.7. É vedado à Classe aplicar recursos em Cotas de FIDCs Alvo e em Ativos Financeiros no exterior.

5.4.8. Não obstante a diligência da Administradora e da Gestora em colocar em prática a Política de Investimentos, composição e diversificação da Carteira da Classe prevista no presente Anexo, os investimentos da Classe estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas de mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados relevantes e, ainda que a Administradora e/ou a Gestora mantenham sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para os Cotistas. É recomendada ao investidor a leitura atenta dos fatores de risco a que o investimento nas Cotas está exposto, presentes no Capítulo 21 abaixo do presente Anexo.

5.4.9. **As aplicações na Classe não contam com garantia: (i) da Administradora, da Gestora do Custodiante, e/ou de suas Partes Relacionadas; (ii) de qualquer mecanismo de seguro; ou (iii) do Fundo Garantidor de Créditos – FGC.**

5.4.10. Conforme consta nas "Regras e Procedimentos para o Exercício de Direito de Voto em Assembleias nº 02", que integram as diretrizes do Código de Administração de Recursos de Terceiros, da ANBIMA, **A GESTORA DO FUNDO ADOTA POLÍTICA DE EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO EM ASSEMBLEIAS, QUE DISCIPLINA OS PRINCÍPIOS GERAIS, O PROCESSO DECISÓRIO E QUAIS AS MATÉRIAS RELEVANTES OBRIGATÓRIAS PARA O EXERCÍCIO DO DIREITO DE VOTO. TAL POLÍTICA ORIENTA AS DECISÕES DA GESTORA EM ASSEMBLEIAS DE DETENTORES DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS QUE CONFIRAM AOS SEUS TITULARES O DIREITO DE VOTO.**

5.4.10.1. A versão integral da política de voto da Gestora encontra-se disposta no Site da Gestora, na rede mundial de computadores, no seguinte endereço: www.neo.com.br.

5.5. **<u>Vedações</u>**

5.5.1. É vedada qualquer forma de antecipação de recursos pela Classe para posterior reembolso pela Classe.

5.5.2. Além das vedações previstas na Resolução CVM 175, é vedado à Classe:

(i) aplicar recursos diretamente no exterior ou em cotas de fundos de investimento cuja Política de Investimento autorize a aquisição de ativos financeiros negociados no exterior;

(ii) realizar operações denominadas *day trade*, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas no mesmo dia com o mesmo ativo, em que a quantidade negociada tenha sido liquidada total ou parcialmente, independentemente de o Fundo possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo;

(iii) aplicar em cotas de fundos de investimento que invistam no Fundo;

(iv) aplicar os recursos em carteiras administradas por pessoas físicas, bem como em fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento cujas carteiras sejam administradas por pessoas físicas;

(v) aplicar em títulos e valores mobiliários que não possuam liquidação exclusivamente financeira;

(vi) realizar operações de venda de opção de compra a descoberto e alavancada, ou que exponham a Classe a ativos financeiros de renda variável ou atrelados à variação cambial ou de cupom cambial de qualquer moeda estrangeira, inclusive, manter posições líquidas vendidas nesses instrumentos;

(vii) criar qualquer Ônus ou gravame, seja de que tipo ou natureza for, sobre as Cotas dos FIDC Alvo e Ativos Financeiros integrantes da Carteira da Classe, exceto se decorrente de decisão judicial;

(viii) adquirir Ativos Financeiros devidos ou que envolvam coobrigação da Administradora, da Gestora, do Custodiante ou de Partes Relacionadas a qualquer um deles.

5.6. **Alocação Tributária**

5.6.1. A Gestora envidará seus melhores esforços para enquadramento do Fundo e Classe como Entidade de Investimento, de modo que os Cotistas se sujeitem ao regime tributário disposto na Lei 14.754, estando sujeitos ao imposto de renda retido na fonte ("IRRF") de 15% (quinze por cento) na distribuição de rendimentos, amortização ou resgate de cota.

5.6.1.1. Caso não seja possível o enquadramento como Entidade de Investimento, a Gestora envidará seus melhores esforços para adquirir Ativos Financeiros cujos vencimentos propiciem à Carteira classificação de investimento de "longo prazo", para fins de tributação do Cotista. Entretanto, não há garantia de que a Classe terá o tratamento tributário aplicável aos fundos de longo prazo, de forma que a Administradora e Gestora não assumem qualquer compromisso nesse sentido.

5.6.1.2. A Gestora deve comunicar a Administradora em até 1 (um) Dia Útil após a verificação de que o Fundo/ Classe deixe de ser enquadrado como Entidade de Investimento para que seja alterado o tratamento tributário.

5.7. **Ativos Recuperados**

5.7.1. Sem prejuízo da Política de Investimentos da Classe prevista neste item, poderão eventualmente compor a Carteira da Classe quaisquer bens ou direitos que não as Cotas dos FIDC Alvo ou os Ativos Financeiros ("Ativos Recuperados"), que sejam transferidos ao Fundo exclusivamente em razão dos procedimentos judiciais ou extrajudiciais envolvidos na recuperação dos Direitos Creditórios FIDC Alvo Inadimplidos, seja por força de: (i) expropriação de ativos; (ii) excussão de garantias; (iii) dação em pagamento;

(iv) conversão; (v) adjudicação ou arrematação de bem penhorado pela Classe; ou (vi) transação, nos termos do artigo 840 e seguintes do Código Civil.

5.7.2. No caso de Ativos Recuperados passarem a compor a Carteira, a Gestora envidará seus melhores esforços para liquidar os Ativos Recuperados da forma mais eficaz, sempre levando em consideração sua natureza, valor intrínseco e liquidez, cabendo à Gestora enviar à Administradora relatório que demonstre os seus esforços na tentativa de alienação dos Ativos Recuperados.

5.7.3. Considerando que a Classe passará a ser proprietária dos Ativos Recuperados com o objetivo específico de vendê-los a terceiros para fins de recuperação do investimento nas Cotas dos FIDC Alvo, caberá à Gestora providenciar o registro da propriedade dos Ativos Recuperados em nome da Classe nas competentes entidades registradoras. Havendo qualquer impossibilidade, o registro deverá ser feito em nome da Administradora, na qualidade de administradora e proprietária fiduciária dos Ativos Recuperados, ficando averbado que estes: (i) não integram o ativo da Administradora; (ii) não respondem direta ou indiretamente por qualquer obrigação de responsabilidade da Administradora; (iii) não compõem a lista de bens e direitos da Administradora, para efeitos de liquidação judicial ou extrajudicial; (iv) não podem ser dados em garantia de débito de operação da Administradora; (v) não são passíveis de execução por quaisquer credores da Administradora, por mais privilegiados que possam ser; e (vi) não podem ser onerados, no todo ou em parte, direta ou indiretamente, para qualquer terceiro.

5.7.4. Ainda que integrem a Carteira da Classe, os Ativos Recuperados não serão, sob qualquer hipótese, adquiridos como parte da Política de Investimentos da Classe, de forma que serão de sua propriedade exclusivamente, não devendo, portanto, ser contabilizados para fins de enquadramento da Classe.

6. CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E CONDIÇÕES DE REVOLVÊNCIA

6.1. **Critérios de Elegibilidade**

6.1.1. Em cada aquisição de Cotas dos FIDC Alvo pela Classe, as Cotas dos FIDC Alvo devem atender, cumulativamente, aos seguintes Critérios de Elegibilidade, a serem verificados pela Gestora, na respectiva data de aquisição:

a) deverão ser expressas em moeda corrente nacional;

b) as Cotas dos FIDC Alvo deverão corresponder a cotas de fundos de investimento em direitos creditórios que estejam sob gestão da Gestora e que observem a Política de Investimento dos FIDC Alvo;

c) as Cotas dos FIDC Alvo deverão ter expectativa de recebimento e levantamento dentro do prazo de pagamento do resgate das Cotas Seniores;

d) os Direitos Creditórios que lastreiam as Cotas dos FIDC Alvo deverão observar remuneração equivalente a, no mínimo, a TIR Mínima;

e) a natureza ou característica essencial das Cotas dos FIDC Alvo deverá permitir o seu registro contábil e a sua custódia pelo Custodiante, de acordo com os procedimentos operacionais e contábeis praticados pelo Custodiante.

6.1.1.1. O enquadramento das Cotas dos FIDC Alvo que a Classe pretenda adquirir aos Critérios de Elegibilidade será verificado pela Gestora na respectiva data de aquisição, e comunicado à Administradora, com relação a cada operação de aquisição de Cotas dos FIDC Alvo pela Classe.

6.1.1.2. Observados os termos e condições do presente Anexo, a verificação pela Gestora do enquadramento das Cotas dos FIDC Alvo aos Critérios de Elegibilidade será considerada como definitiva.

6.1.2. Para fins da verificação e validação dos Critérios de Elegibilidade pela Gestora, será considerado o Patrimônio Líquido da Classe do Dia Útil imediatamente anterior à data de aquisição e pagamento das Cotas dos FIDC Alvo.

6.1.2.1. Para os fins da verificação das Cotas dos FIDC Alvo em relação aos Critérios de Elegibilidade, a Administradora deverá manter disponíveis para a Gestora, atualizadas diariamente, as informações financeiras e contábeis da Classe que deem suporte à validação em relação aos Critérios de Elegibilidade.

6.1.3. Caso a Gestora verifique quaisquer inconsistências durante o processo de verificação das Cotas dos FIDC Alvo em relação aos Critérios de Elegibilidade, a aquisição das Cotas dos FIDC Alvo desenquadradas em relação aos Critérios de Elegibilidade não será concluída.

6.1.4. O Custodiante somente realizará a liquidação financeira da aquisição das Cotas dos FIDC Alvo após atestado o cumprimento dos Critérios de Elegibilidade, pela Gestora.

6.1.5. Na hipótese de as Cotas dos FIDC Alvo elegível perder quaisquer dos respectivos Critérios de Elegibilidade após sua aquisição pela Classe, não será obrigatória a sua alienação e não haverá direito de regresso contra o Custodiante, a Administradora, o Endossante, ou a Gestora.

6.1.6. No processo de verificação e de validação dos Critérios de Elegibilidade, é permitida à Gestora a adoção de sistemas específicos, inclusive por meio eletrônico, desde que tais sistemas satisfaçam os objetivos das normas vigentes e os procedimentos sejam passíveis de verificação.

6.2. **Condições de Revolvência**

6.2.1. Durante o Período de Investimentos, será permitida a aquisição de novas Cotas de FIDCs Alvo com a utilização de recursos financeiros decorrentes dos pagamentos oriundos dos ativos integrantes da Carteira.

6.3. **Disposições Gerais**

6.3.1. As comunicações de que trata o presente Capítulo serão feitas, por meio de correio eletrônico (e-mail) ou por sistemas específicos criados para a gestão dos direitos creditórios, quando outra forma não for exigida pela Administradora.

6.3.2. As Cotas dos FIDC Alvo serão adquiridas pela Classe em caráter irrevogável e irretratável, juntamente com todos os direitos, privilégios, preferências, prerrogativas e ações.

7. PÚBLICO-ALVO

7.1. A Classe será destinada exclusivamente a Investidores Profissionais que busquem, no médio e longo prazo, valorização das suas Cotas de modo condizente com a Política de Investimentos, tendo ciência dos riscos inerentes a esta aplicação, conforme descritos neste Anexo.

8. COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO DA CLASSE, SUBCLASSES E RESPONSABILIDADE LIMITADA

8.1. O patrimônio da Classe é representado por 3 (três) Subclasses de Cotas, quais sejam, (i) as Cotas Seniores, (ii) as Cotas Subordinadas Mezanino, e (iii) as Cotas Subordinadas Júnior.

8.1. Observado o disposto no Capítulo 9 abaixo, a Classe poderá emitir múltiplas Séries de Cotas Seniores e múltiplas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino, com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e remuneração. As Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino não se subordinam entre si para fins de amortização e resgate.

8.1. A responsabilidade dos Cotistas é limitada ao valor por eles subscrito na Classe.

9. CARACTERÍSTICAS DAS COTAS

9.1. **Forma e Depósito**

9.1.1. As Cotas terão a forma nominal e escritural e serão mantidas em conta de depósito em nome dos Cotistas mantida pela Administradora. Esta conta de depósito caracteriza a qualidade de Cotista.

9.2. **Características das Cotas Seniores**

9.2.1. As Cotas Seniores possuem as características e vantagens estabelecidas no Apêndice e nos Suplementos da Subclasse de Cotas Seniores.

9.3. **Características das Cotas Subordinadas Mezanino**

9.3.1. As Cotas Subordinadas Mezanino possuem as seguintes características e vantagens estabelecidas no Apêndice e nos Suplementos da Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino.

9.4. **Características das Cotas Subordinadas Júnior**

9.4.1. As Cotas Subordinadas Júnior possuem as seguintes características e vantagens estabelecidas no Apêndice e nos Suplementos da Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior.

9.5. **Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas**

9.5.1. A condição de Cotista caracteriza-se pelo cadastro do Cotista na plataforma de cadastro da Administradora e lançamento da solicitação de depósito de Cotas pelo Cotista no ambiente B3 e aceite do depósito pela Administradora, conforme aplicável. Na hipótese de as Cotas estarem depositadas na B3, a propriedade se dará adicionalmente pelo extrato emitido pela B3.

9.5.2. No ato de subscrição de Cotas, sem prejuízo das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, o investidor: (i) assinará o respectivo Termo de Adesão, Boletim de Subscrição e compromisso de investimento, conforme aplicável ("Documentos de Subscrição"), que será autenticado pela Administradora; (ii) integralizará as Cotas subscritas, conforme o previsto nos respectivos Documentos de Subscrição ou ordem de investimento, respeitadas as demais condições previstas neste Anexo e no respectivo Suplemento; (iii) receberá exemplar atualizado deste Anexo; (iv) deverá declarar sua condição de Investidor Profissional, nos termos da regulamentação aplicável; (v) deverá declarar, por meio da assinatura do Termo de Adesão, que está ciente (a) das disposições contidas neste Anexo, (b) dos riscos inerentes ao investimento na Classe, conforme descritos neste Anexo, inclusive da possibilidade de perda total do capital investido; e (vi) poderá indicar um representante, que será responsável pelo recebimento das comunicações a serem enviadas pela Administradora e/ou pelo Custodiante relativas à Classe nos termos deste Anexo, fornecendo os competentes dados cadastrais, incluindo endereço completo e, caso disponível, endereço eletrônico, comprometendo-se a manter tais endereços atualizados junto à Administradora.

9.5.2.1. Caberá a cada Cotista informar à Administradora a alteração de seus dados cadastrais.

9.5.3. A Administradora disponibilizará aos Cotistas plataforma eletrônica cujo acesso será via Site da Administradora, por meio da qual o Cotista poderá verificar e comprovar a propriedade do número de Cotas pertencentes a cada Cotista.

9.5.4. As Cotas serão emitidas, subscritas e integralizadas pelo respectivo Valor Nominal Unitário, estabelecido nos termos deste Anexo Descritivo, do Apêndice e do respectivo Suplemento, na Data da 1ª Integralização, sendo certo que:

(i) nas demais integralizações de Séries de Cotas Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino que já estejam em circulação, incluindo novas emissões das referidas Séries, o Valor Nominal Unitário de subscrição e integralização corresponderá ao Valor Nominal Unitário da Cota apurado no Dia Útil em que os recursos aportados pelo Cotista se tornem efetivamente disponíveis à Classe;

(ii) em novas emissões de Séries de Cotas Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino que ainda não estejam em circulação, o Valor Nominal Unitário de subscrição e integralização corresponderá (a) na Data da 1ª Integralização, ao Valor Nominal Unitário da Cota, que corresponderá a R$1.000,00 (um mil reais), e (b) nas demais integralizações, ao Valor Nominal Unitário da Cota apurado no Dia Útil em que os recursos aportados pelo Cotista se tornem efetivamente disponíveis à Classe; e

(iii) nas demais integralizações das Cotas Subordinadas Júnior, incluindo novas emissões da referida Subclasse, caso o Valor Nominal Unitário da Cota Subordinada Júnior do Dia Útil imediatamente anterior ao da integralização seja inferior ao Valor Nominal Unitário da Cota Subordinada Júnior na Data da 1ª Integralização acrescido da variação acumulada de 100% (cem por cento) da Taxa DI, a diferença entre o referido valor e o Valor Nominal Unitário da Cota da Subclasse Júnior do Dia Útil imediatamente anterior ao da integralização deverá ser paga pelo Cotista à Classe no momento da integralização ("Taxa de Ingresso Subordinada Júnior").

9.5.5. Após a primeira emissão, a Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir uma ou mais Séries de Cotas Seniores e/ou Cotas Subordinadas Mezanino, em uma ou mais emissões, por ato unilateral da Gestora e da Administradora, sem necessidade de aprovação em Assembleia de Cotistas e sem direito de preferência, observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que:

(i) sejam integralizadas exclusivamente em moeda corrente nacional apenas nos casos das Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino;

(ii) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas;

(iii) seja observado o Índice de Subordinação Sênior e/ou o Índice de Subordinação Mezanino, conforme o caso, considerada pro forma a emissão de novas Cotas Seniores e/ou Cotas Subordinadas Mezanino;

(iv) seja cumprido o procedimento de subscrição e integralização das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino definido neste Regulamento, incluindo, mas não se limitando a, o estabelecido no item 9.5.4 acima; e

(v) as Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino que estejam em circulação à época, para efeito de amortização, resgate e pagamento da Remuneração.

9.5.5.1. A condição indicada no item 9.5.5 acima deverá ser observada pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

9.5.6. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir novas Cotas Subordinadas Júnior, em uma ou mais emissões, por ato unilateral da Gestora e da Administradora, sem necessidade de aprovação em Assembleia de Cotistas e sem direito de preferência, observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que:

(i) seja cumprido o procedimento de subscrição e integralização das Cotas Subordinadas Júnior definido neste Regulamento, incluindo, mas não se limitando a, o estabelecido no item 9.5.4 acima, ou seja, as Cotas Subordinadas Júnior sejam emitidas, subscritas e integralizadas pelo seu respectivo Valor Nominal Unitário acrescido da Taxa de Ingresso Subordinada Júnior, caso aplicável; e

(ii) as novas Cotas Subordinadas Júnior que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Cotas Subordinadas Júnior que estejam em circulação à época, para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira.

9.5.7. Ainda, sem prejuízo do disposto no item 9.5.6 acima, sempre que se fizer necessário ao restabelecimento e/ou à manutenção dos Índices de Subordinação, a Classe poderá emitir novas Cotas Subordinadas Júnior, por ato unilateral da Administradora e da Gestora, para fins de recomposição dos Índices de Subordinação, dispensando-se a realização de Assembleia de Cotistas.

9.5.8. Cada nova emissão de Cotas pela Classe estará sujeita à disponibilização do Apêndice, conforme aplicável, e do respectivo Suplemento, elaborado conforme modelo constante abaixo, na página da CVM na rede mundial de computadores.

9.5.9. Em cada data de integralização das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino, considerada pro forma a integralização a ser realizada, o Índice de Subordinação deverá estar enquadrado. Para fins do enquadramento do Índice de Subordinação, poderão ser emitidas Cotas Subordinadas Júnior.

9.5.10. Para o cálculo do número de Cotas a que tem direito cada Cotista, não serão deduzidas do valor entregue à Classe quaisquer taxas ou despesas.

9.6. **Forma de Integralização, Amortização e Resgate das Cotas**

9.6.1.1. As Cotas serão integralizadas, observado o disposto no respectivo Suplemento: (a) à vista, no ato da subscrição; ou (b) mediante chamadas de capital realizadas pela Gestora, conforme os procedimentos definidos no compromisso de investimento (caso aplicável) e/ou no Boletim de Subscrição, devendo referidas chamadas de capital serem atendidas/integralizadas pelos respectivos Cotistas em até 30 (trinta) dias contados da data do recebimento da comunicação encaminhada pela Gestora neste sentido.

9.6.1.2. Admite-se a integralização, resgate e amortização de Cotas Subordinadas Júnior em Cotas dos FIDC Alvo, observadas as demais disposições deste Regulamento, desde que:

(i) a Administradora e a Gestora entendam, a seu exclusivo critério, que o valor atribuído às Cotas dos FIDC Alvo não diferem substancialmente do valor das Cotas dos FIDC Alvo atribuído nos termos do Capítulo 18 abaixo;

(ii) considerada pro forma (a) a entrega das Cotas dos FIDC Alvo aos Cotistas, a título de resgate ou amortização, ou (b) o recebimento das Cotas dos FIDC Alvo pela Classe, a título de integralização de Cotas Subordinadas Júnior, as disposições da Política de Investimentos permaneçam atendidas; e

(iii) adicionalmente, caso se trate de integralização: (a) sejam atendidas as disposições do Art. 1º da Lei nº 13.043, de 13 de novembro de 2014, conforme alterada; e (b) as Cotas dos FIDC Alvo atendam aos Critérios de Elegibilidade.

9.6.2. Para o cálculo do número de Cotas a que tem direito o investidor, não serão deduzidas do valor entregue à Administradora quaisquer taxas ou despesas.

9.7. **Cotista Inadimplente**

9.7.1. As Cotas subscritas serão integralizadas, em consonância com o disposto no respectivo Boletim de Subscrição que disporá sobre a data de integralização das Cotas Subscritas. Caso a integralização não seja realizada na data estabelecida no Boletim de Subscrição, a exclusivo critério da Gestora: (i) a subscrição ficará automaticamente cancelada e rescindida para todos os fins, ficando as Cotas livres para subscrição e/ou integralização por outros investidores; ou (ii) ficará o Cotista sujeito ao pagamento dos encargos estabelecidos no respectivo Boletim de Subscrição, independentemente de notificação judicial ou extrajudicial ("Cotista Inadimplente").

9.7.1.1. A Administradora e a Gestora, conforme aplicável, ficam desde já autorizadas a tomar as seguintes medidas com relação ao Cotista Inadimplente, sem prejuízo de outras medidas a serem tomadas no interesse da Classe:

(i) iniciar, por si ou por meio de terceiros, os procedimentos de cobrança extrajudicial e/ou judicial para a cobrança dos valores correspondentes às Cotas não integralizadas pelo Cotista Inadimplente, acrescidos (a) do valor correspondente ao débito atualizado pelo IPCA, *pro rata temporis* entre a data em que tal pagamento deveria ter sido feito e a data em que for efetivamente realizado, acrescido de juros de 1% (um por cento) ao mês; (b) de multa equivalente a (b.1) 2% (dois por cento) sobre o débito corrigido, caso o descumprimento perdure por até 30 (trinta) dias contados da data em que tal pagamento deveria ter sido realizado, ou (b.2) 10% (dez por cento) sobre o débito corrigido, caso o descumprimento perdure por mais de 30 (trinta) dias contados da data em que tal pagamento deveria ter sido realizado; (c) de eventuais multas e/ ou valores cobrados da Classe devido ao inadimplemento do Cotista ter causado o inadimplemento da Classe para com suas contrapartes na aquisição das Cotas dos FIDC Alvo; e (d) dos prejuízos eventualmente causados às contrapartes da Classe devido a seu inadimplemento para com a Classe;

(ii) deduzir o valor inadimplido de quaisquer distribuições devidas ao Cotista Inadimplente, desde a data em que o saldo deveria ter sido pago até a data em que ocorrer o pagamento integral desse saldo, sendo certo que eventuais saldos existentes após tal dedução, se houver, serão entregues ao Cotista Inadimplente, observado o disposto abaixo, dispondo a Administradora de todos os poderes para fazer tal compensação em nome do referido Cotista Inadimplente e, conforme o caso, para integralizar Cotas com os recursos de tais distribuições em seu nome;

(iii) suspender todo e qualquer direito político e econômico-financeiro do Cotista Inadimplente com relação à totalidade das Cotas subscritas pelo Cotista Inadimplente (incluindo o direito de receber distribuições quando da liquidação da Classe), até o que ocorrer primeiro entre (i) a data em que for integralmente quitada a obrigação do Cotista Inadimplente, e (ii) a data de liquidação da Classe;

(iv) suspender o direito de o Cotista Inadimplente alienar suas Cotas, nos termos deste Anexo; e

(v) caso o descumprimento perdure por mais de 90 (noventa) dias contados da data em que o respectivo pagamento deveria ter sido realizado, alienar a totalidade das Cotas (subscritas e integralizadas, se houver) detidas pelo Cotista Inadimplente aos demais Cotistas ou a qualquer terceiro, a valor patrimonial, com base no Patrimônio Líquido da Classe na data da alienação, a fim de obter recursos para pagamento dos valores devidos à Classe, e que os recursos obtidos com a respectiva alienação poderão ser deduzidos dos prejuízos e despesas descritos no item 9.7.1.3 abaixo.

9.7.1.2. Para fins do disposto no item 9.7.1.1 acima, as Cotas de titularidade do Cotista Inadimplente não serão contabilizadas pela Administradora para fins do cômputo de votos da Assembleia Especial de Cotistas.

9.7.1.3. Todos os prejuízos e despesas, incluindo honorários advocatícios e lucros cessantes, causados pelo Cotista Inadimplente e incorridos pela Administradora, Gestora e/ou pela Classe com relação à inadimplência do Cotista Inadimplente serão integralmente suportados pelo respectivo Cotista Inadimplente.

9.7.2. Ao aderir a este Anexo, cada Cotista estará ciente dos poderes automaticamente por ele conferidos à Administradora para realizar, em nome do Cotista, os atos descritos neste Anexo, como condição da aquisição de Cotas e como meio de cumprir as obrigações estabelecidas no respectivo Boletim de Subscrição, poderes esses irrevogáveis e irretratáveis, nos termos do artigo 684 do Código Civil, e válidos e efetivos pelo prazo em que cada Cotista detiver Cotas.

9.8. **Responsabilidade Limitada ao valor de Integralização das Cotas**

9.8.1. Os Cotistas somente serão obrigados a integralizar as Cotas que efetivamente vierem a subscrever, observadas as condições estabelecidas no respectivo Boletim de Subscrição e neste Regulamento. Caso não haja saldo subscrito e não integralizado de Cotas, ou compromisso de subscrição e integralização de Cotas assumido contratualmente, de forma expressa e por escrito pelos Cotistas, os Cotistas não serão obrigados a realizar novos aportes de recursos na Classe, mesmo na hipótese de a Classe apresentar Patrimônio Líquido negativo e/ou não ter ativos suficientes para fazer frente a suas obrigações passivas.

9.8.2. Não há qualquer obrigação, garantia, promessa ou sugestão da Classe, da Administradora, do Custodiante, da Gestora, e/ou da Distribuidora Líder acerca da rentabilidade das aplicações de recursos na Classe.

9.9. **Distribuição das Cotas**

9.9.1. As Cotas de cada Subclasse e/ou Série, conforme o caso, poderão ser objeto de Oferta Pública e/ou poderão ser subscritas de forma privada, bem como segundo outros ritos que venham a ser previstos pela regulamentação.

9.9.1.1. As Cotas Subordinadas Júnior, desde que subscritas e integralizadas exclusivamente pela Gestora, e/ou suas Partes Relacionadas, poderão ser objeto de distribuição privada, sem esforço de venda e sem intermediação por instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários.

9.9.1.2. A Classe poderá distribuir concomitantemente Subclasses distintas de Cotas, em quantidade e condições previamente estabelecidas no Apêndice de cada Subclasse de Cotas, conforme aplicável, e no respectivo Suplemento.

9.9.2. As Cotas serão distribuídas de acordo com a forma de colocação estabelecida no Suplemento da respectiva Subclasse para as primeiras emissões e nos documentos que aprovarem eventuais emissões subsequentes. As Cotas ofertadas publicamente poderão ser depositadas para distribuição no mercado primário, por meio do MDA, sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da B3.

9.9.3. Na distribuição pública das Cotas de uma determinada Subclasse, será admitida a colocação parcial das Cotas, desde que assim previsto no respectivo Suplemento e/ou no respectivo documento que aprovar a emissão das Cotas. Na hipótese deste item, as Cotas que não forem colocadas no período de distribuição da respectiva oferta serão canceladas automaticamente.

9.9.4. Os Cotistas não terão qualquer direito de preferência para subscrição de Cotas em novas emissões de Cotas, salvo se de outra forma deliberado pela Assembleia e/ou pelo ato da Administradora que aprovar a emissão em questão.

9.9.5. Até que seja atingido o valor mínimo previsto para a colocação das Cotas os recursos obtidos com a referida colocação deverão se manter aplicados em Ativos Financeiros, sendo certo que, após atingido o referido valor mínimo, os recursos poderão ser aplicados conforme a Política de Investimentos.

9.9.6. O Fundo poderá contratar a Administradora e/ou a Gestora para realizar a distribuição das Cotas.

9.9.7. É admitida a subscrição por um mesmo Cotista de todas as Cotas emitidas. Não haverá, portanto, requisitos de dispersão das Cotas.

9.10. **Negociação das Cotas**

9.10.1. As Cotas Seniores, as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior poderão ser depositadas: (i) para distribuição no MDA; e (ii) para negociação no Fundos21. A Administradora deverá tomar as medidas necessárias de forma a possibilitar a negociação das Cotas da Classe em mercado de balcão organizado ou de bolsa. A Administradora fica, nos termos deste Regulamento, autorizada a alterar o mercado em que as Cotas sejam admitidas à negociação, independentemente de prévia autorização da Assembleia de Cotistas, desde que se trate de bolsa de valores ou mercado de balcão organizado.

9.10.2. As Cotas podem ser transferidas, mediante termo de cessão e transferência, ou por meio de negociação em mercado organizado em que as Cotas sejam admitidas à negociação, bem como nas hipóteses previstas na Resolução CVM 175 e alterações posteriores.

9.11. **Restrição à Distribuição e Negociação da Cota Subordinada Júnior**

9.11.1. A Gestora deverá manter, em qualquer tempo, a titularidade das Cotas Subordinadas Júnior emitidas pelo Fundo, sendo permitida a existência de outros investidores na respectiva Subclasse Subordinada Júnior.

9.11.2. Enquanto houver Cotas Seniores ou Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, as Cotas Subordinadas Júnior não poderão ser transferidas ou negociadas no mercado, sem anuência prévia e expressa da Gestora, exceto se existir interesse único e indissociável, nos termos do artigo 115 da Resolução CVM 175, entre o Cotista que pretende transferir as referidas Cotas e o investidor que pretende adquirir tais Cotas.

9.12. **Índices de Subordinação**

9.12.1. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores, o Índice de Subordinação Sênior deverá corresponder a, no mínimo, 30% (trinta por cento), observado o estabelecido no item 9.12.4 abaixo. Isto quer dizer que a Classe deverá ter, no mínimo, 30% (trinta por cento) de seu patrimônio representado pela soma das Cotas Subordinadas Júnior e Cotas Subordinadas Mezanino.

9.12.2. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, o Índice de Subordinação Mezanino deverá corresponder a, no mínimo, 10% (dez por cento), observado o estabelecido no item 9.12.4 abaixo. Isto quer dizer que, na hipótese de emissão de Cotas Subordinadas Mezanino, a Classe deverá ter, no mínimo, 10% (dez por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas Júnior.

9.12.3. Independentemente do disposto nos itens 9.12.1 e 9.12.2 acima, o Índice de Subordinação poderá ser suportado, em sua totalidade, pelas Cotas Subordinadas Júnior, ocasião em que a Classe deverá ter, no mínimo, 30% (trinta por cento) de seu patrimônio representado pelas Cotas Subordinadas Júnior, observado o estabelecido no item 9.12.4 abaixo.

9.12.4. Sem prejuízo do estabelecido nos itens 9.12.1, 9.12.2 e 9.12.3 acima, o montante em valores absolutos do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo deverá ser contabilizado para fins do cálculo do Índice de Subordinação, do Índice de Subordinação Sênior e do Índice de Subordinação Mezanino de forma que:

(i) o Índice de Subordinação Sênior deverá corresponder a um percentual das Cotas Subordinadas Júnior e Cotas Subordinadas Mezanino que, somado ao montante do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo, seja correspondente a 30% (trinta por cento); e

(ii) o Índice de Subordinação Mezanino deverá corresponder a um percentual das Cotas Subordinadas Júnior que, somado ao montante do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo, seja correspondente a 10% (dez por cento).

9.12.5. Os Índices de Subordinação serão monitorados diariamente pela Gestora e encaminhados à Administradora, mensalmente, ainda que enquadrados e efetivamente apurados a cada Data de Verificação pela Gestora.

9.13. **Recomposição dos Índices de Subordinação**

9.13.1. Caso em determinada Data de Verificação, consideradas as amortizações apuradas na correspondente Data de Pagamento, conforme aplicável, os Índices de Subordinação sejam inferiores aos percentuais definidos nos itens 9.12.1 a 9.12.4 acima, serão adotados os seguintes procedimentos:

(i) a Gestora comunicará a Administradora via e-mail, no prazo máximo de 1 (um) Dia Útil após a verificação do desenquadramento do respectivo Índice de Subordinação, indicando o percentual apurado e a relação de desenquadramento e com a indicação do procedimento de reenquadramento a ser adotado, quais sejam: (a) captação de recursos dos Cotistas por meio de uma nova emissão; e/ou (b) Amortização Extraordinária de Cotas, nos termos do item 11.3.2 abaixo deste Anexo;

(ii) a Administradora comunicará em até 5 (cinco) Dias Úteis tal ocorrência aos Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior, via e-mail e/ou no website utilizado para a divulgação de informações da Classe, para confirmar se os titulares de Cotas Subordinadas Júnior estão de acordo com a realização de aporte adicional de recursos para o reenquadramento da Classe aos Índices de Subordinação, mediante a emissão, subscrição e integralização de novas Cotas Subordinadas Júnior, que deverá ocorrer no máximo até 20 (vinte) Dias Úteis contados da comunicação de desenquadramento do Índice de Subordinação;

(iii) os titulares das Cotas Subordinadas Júnior deverão responder até 5 (cinco) Dias Úteis do recebimento da comunicação de ocorrência de desenquadramento do respectivo Índice de Subordinação se pretendem realizar novo aporte em montante suficiente indicado para o reenquadramento;

(iv) caso os titulares de Cotas Subordinadas Júnior: (a) não respondam no prazo indicado no item (iii) acima; ou (b) manifestem que não pretendem realizar a subscrição de novas Cotas Subordinadas Júnior para reenquadramento do respectivo Índice de Subordinação, a Administradora e a Gestora realizarão, em conjunto, a Amortização Extraordinária de Cotas dentro dos procedimentos previstos no item 11.3.2 abaixo deste Anexo; e

(v) caso os Cotistas manifestem interesse na subscrição de novas Cotas para reenquadramento, os Cotistas deverão subscrever e integralizar, no prazo previsto no item (ii) acima, tantas Cotas quantas sejam necessárias para restabelecer o respectivo Índice de Subordinação, devendo a Administradora, para tal finalidade, deliberar pela emissão das novas Cotas Subordinadas Júnior, para colocação privada perante os respectivos titulares de Cotas Subordinadas Júnior, sem necessidade de autorização de quaisquer Cotistas da Classe ou de realização de Assembleia de Cotistas, na forma do item 9.5.7 acima, ficando a Administradora autorizada a praticar os atos e celebrar os documentos necessários para tal finalidade.

9.13.2. Caso, mesmo diante dos procedimentos estabelecidos no item 9.13.1 acima, os Índices de Subordinação não sejam restabelecidos estará configurado um Evento de Avaliação.

9.14. **Classificação de Risco das Cotas**

9.14.1. As Cotas não serão classificadas por Agência Classificadora de Risco em funcionamento no País, uma vez que a Classe não será destinada ao público em geral. Não obstante, a Gestora, a seu exclusivo critério, poderá contratar Agência Classificadora de Risco, em nome do Fundo, para atribuir a classificação de risco às Cotas. A Gestora deverá assegurar o cumprimento do disposto no artigo 95 da Resolução CVM 175 em relação à contratação da Agência Classificadora de Risco, se for o caso.

10. ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO ÀS COTAS

10.1. As Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino, independentemente da Série ou Subclasse, terão seu Valor Nominal Unitário calculado e divulgado pela Administradora todo Dia Útil, na abertura dos mercados, a partir do Dia Útil seguinte à Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores e/ou de Cotas Subordinadas Mezanino da respectiva Série ou Subclasse, até a data de resgate das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino da respectiva Série ou Subclasse, ou na data de liquidação da Classe, conforme o caso. As Cotas Subordinadas Júnior terão seu Valor Nominal Unitário calculado e divulgado pela Administradora todo Dia Útil, no fechamento dos mercados, a partir do Dia Útil seguinte à Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Júnior, até a data de resgate das Cotas Subordinadas Júnior, ou na data de liquidação da Classe, conforme o caso.

10.2. A primeira valorização ocorrerá no Dia Útil seguinte à respectiva Data da 1ª Integralização de Cotas, e a última na data de resgate da respectiva Série e/ou Subclasse ou na data de liquidação da Classe, conforme o caso.

10.3. Desde que o Patrimônio Líquido assim o permita, os rendimentos da Carteira da Classe serão incorporados às Cotas todo Dia Útil, observada a seguinte ordem:

(i) após o pagamento e/ou o provisionamento das despesas e Encargos da Classe, os rendimentos da Carteira da Classe, se houver, serão incorporados ao valor das Cotas Seniores, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Seniores, até o valor equivalente ao Benchmark Sênior, conforme descrito no seu respectivo Suplemento;

(ii) após o procedimento previsto no item (i) acima, os rendimentos remanescentes da Carteira da Classe, se houver, serão incorporados ao valor das Cotas Subordinadas Mezanino, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Subordinadas Mezanino, até o valor equivalente ao Benchmark Mezanino, conforme descrito no seu respectivo Suplemento;

(iii) após o procedimento previsto no item (ii) acima, os rendimentos remanescentes da Carteira da Classe, se houver, serão integralmente incorporados ao valor das Cotas Subordinadas Júnior, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Subordinadas Júnior.

10.4. As Cotas Seniores terão seu respectivo valor unitário calculado todo Dia Útil, a partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores, para efeito de determinação de seu valor de integralização, amortização e resgate, devendo corresponder ao menor dos seguintes valores:

(i) Patrimônio Líquido dividido pelo número de Cotas Seniores em circulação; ou

(ii) o valor unitário da Cota Sênior no Dia Útil imediatamente anterior acrescido dos rendimentos no período, os quais serão limitados ao valor do Benchmark Sênior.

10.4.1. Caso se venha a utilizar a forma de cálculo prevista no item 10.4 (ii) acima somente voltará a se utilizar a forma de cálculo indicada no item 10.4(i) acima se o valor do Patrimônio Líquido passar a ser igual ou superior ao valor total das Cotas Seniores em circulação, calculado a partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores até o Dia Útil em referência, mediante aplicação do Benchmark Sênior ("Valor da Cota Sênior Ajustado").

10.4.2. Os critérios de determinação do valor das Cotas Seniores, definidos no item 10.4.1 acima, têm como finalidade definir qual a parcela do Patrimônio Líquido que deve ser prioritariamente alocada aos titulares das Cotas Seniores na hipótese da amortização e resgate de suas Cotas, e não representam e nem devem ser considerados, em hipótese alguma, como promessa ou obrigação legal ou contratual de remuneração por parte da Administradora, do Fundo, da Classe, da Gestora ou dos demais prestadores de serviço.

10.4.3. Independentemente do valor do Patrimônio Líquido, os titulares das Cotas Seniores não farão jus, em qualquer hipótese, quando do resgate de suas Cotas, a remuneração superior ao valor de tais Cotas na respectiva data de pagamento do resgate.

10.5. As Cotas Subordinadas Mezanino terão seu respectivo valor unitário calculado todo Dia Útil, a partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, para efeito de determinação de seu valor de integralização, amortização e resgate, devendo corresponder ao menor dos seguintes valores:

(i) o resultado da divisão do valor do Patrimônio Líquido, subtraído o valor da totalidade das Cotas Seniores em circulação, pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação no respectivo Dia Útil; ou

(ii) o valor unitário da Cota Subordinada Mezanino no Dia Útil imediatamente anterior acrescido dos rendimentos no período, os quais serão limitados ao valor do Benchmark Mezanino.

10.5.1. Caso se venha a utilizar a forma de cálculo prevista no item 10.5(ii) acima, somente voltará a se utilizar a forma de cálculo indicada no item 10.5(i) acima se o valor do Patrimônio Líquido passar a ser igual ou superior (*x*) ao valor total das Cotas Seniores em circulação, calculado a partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores até o Dia Útil em referência, mediante aplicação do Benchmark Sênior, acrescido (*y*) do valor total das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, calculado a partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino até o Dia Útil em referência, mediante aplicação do Benchmark Mezanino ("Valor da Cota Subordinada Mezanino Ajustado").

10.5.2. Os critérios de determinação do valor das Cotas Subordinadas Mezanino, definidos no item 10.5.1 acima, têm como finalidade definir qual a parcela do Patrimônio Líquido que deve ser prioritariamente alocada aos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino na hipótese da amortização e resgate de suas Cotas, e não representam e nem devem ser considerados, em hipótese alguma, como promessa ou obrigação legal ou contratual de remuneração por parte da Administradora, do Fundo, da Classe, da Gestora ou dos demais prestadores de serviço.

10.5.3. Independentemente do valor do Patrimônio Líquido, os titulares das Cotas Subordinadas Mezanino não farão jus, em qualquer hipótese, quando do resgate de suas Cotas, a remuneração superior ao valor de tais Cotas na respectiva data de pagamento do resgate.

10.6. Em todo Dia Útil, após a incorporação dos resultados descritos no item 10.3 acima às Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino, o eventual excedente decorrente da valorização da Carteira do Fundo no período será incorporado às Cotas Subordinadas Júnior, e o eventual déficit será delas deduzido.

10.6.1. As Cotas Subordinadas Júnior terão seu valor unitário calculado todo Dia Útil, para efeito de determinação de seu valor de integralização, devendo corresponder ao valor do Patrimônio Líquido, deduzido do valor das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, e dividido pelo número de Cotas Subordinadas Júnior em circulação na respectiva data de cálculo.

10.7. Para fins de integralização, amortização e, nas hipóteses definidas neste Regulamento, de resgate das Cotas, deve ser utilizado: (i) para as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino, o valor da abertura do Dia Útil do pagamento da integralização, amortização ou resgate respectivo, calculado na forma deste Capítulo 10, e (ii) para as Cotas Subordinadas Júnior, o valor de fechamento das Cotas Subordinadas Júnior do Dia Útil imediatamente anterior ao dia do pagamento da integralização, da amortização ou resgate respectivo, calculado na forma deste Capítulo 10.

10.8. Quando a data estipulada para pagamento de amortização ou resgate de Cotas se der em dia que não seja um Dia Útil, tal pagamento será efetuado no primeiro Dia Útil seguinte, pelo valor da Cota apurado, no caso das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, na abertura do Dia Útil do pagamento, e no caso das Cotas Subordinadas Júnior, no fechamento do Dia Útil imediatamente anterior ao do pagamento.

10.9. O procedimento de valorização das Cotas aqui estabelecido não constitui promessa de rendimentos, estabelecendo meramente uma preferência na valorização das Cotas existentes. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos, se os resultados da Classe e o valor total da Carteira da Classe permitirem.

ESTE REGULAMENTO, O PRESENTE ANEXO E SEUS SUPLEMENTOS NÃO CONSTITUEM PROMESSAS DE RENDIMENTOS. AS COTAS AUFERIRÃO RENDIMENTOS SOMENTE SE OS RESULTADOS DA CARTEIRA DA CLASSE ASSIM O PERMITIREM.

11. AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS

11.1. **Disposições Gerais**

11.1.1. A distribuição de quaisquer ganhos e rendimentos da Classe aos Cotistas será feita exclusivamente mediante a amortização e/ou o resgate de Cotas na data de vencimento da Cota, observado o disposto neste Capítulo e no respectivo Suplemento.

11.1.1.1. A distribuição de ganhos e rendimentos da Classe mediante a amortização de Cotas será realizada de acordo com as seguintes formas:

(i) mediante a amortização programada de qualquer Subclasse de Cotas, de acordo com as condições estabelecidas nos itens 11.2.1 a 11.2.5 abaixo, no(s) Apêndice(s), conforme aplicável, e no respectivo Suplemento de emissão das Cotas ("Amortização Programada"); e/ou

(ii) mediante a amortização extraordinária de qualquer Subclasse de Cotas, de acordo com as condições estabelecidas nos itens 11.3.1 a 11.3.3 abaixo ("Amortização Extraordinária").

11.1.1.2. A distribuição de resultados ocorrerá em cada Data de Pagamento referente à respectiva Subclasse, conforme definido nos respectivos Suplementos.

11.1.1.3. A Gestora comunicará à Administradora com a antecedência mínima de 2 (dois) Dias Úteis sobre amortizações das Cotas Seniores, das Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinadas Júnior.

11.1.1.4. As Cotas poderão ser objeto de resgate antecipado apenas na hipótese de ocorrência de Evento de Liquidação, observado o disposto neste Anexo.

11.2. **Amortização Programada**

11.2.1. A partir do mês de novembro de 2027 (inclusive), as Cotas Seniores, as Cotas Subordinadas Mezanino e/ou as Cotas Subordinadas Júnior do Fundo deverão ser objeto de Amortização Programada no valor do caixa excedente do Fundo apurado em cada Data de Apuração ("Período de Amortização"), excluídas desse montante eventuais Obrigações da Classe que estejam vencidas e/ou provisionadas e desde que não estejam em curso quaisquer Eventos de Avaliação e/ou Eventos de Liquidação.

11.2.2. A Amortização Programada no Período de Amortização deverá observar as seguintes regras de divisão da distribuição entre as Cotas Seniores, as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior:

(iii) caso, na Data de Apuração, o Índice de Subordinação Sênior seja inferior a 40% (quarenta por cento), a distribuição será feita integralmente para os Cotistas titulares das Cotas Seniores;

(iv) caso, na Data de Apuração, o montante total do Limite de Distribuição Subordinado seja maior do que o montante representativo de 20% (vinte por cento) do valor total da amortização pretendida, (a) os Cotistas titulares das Cotas Seniores receberão 80% (oitenta por cento) do valor total da amortização pretendida, e (b) os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinada Júnior receberão 20% (vinte por cento) do valor total da amortização pretendida; e

(v) caso, na Data de Apuração, o montante total do Limite de Distribuição Subordinado seja menor do que o montante representativo de 20% (vinte por cento) do valor total da amortização pretendida, (a) os Cotistas titulares das Cotas Seniores receberão o equivalente à diferença entre a amortização pretendida e o Limite de Distribuição Subordinado, e (b) os Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino e de Cotas Subordinadas Júnior receberão o valor equivalente ao Limite de Distribuição Subordinado.

11.2.3. A Amortização Programada no Período de Amortização deverá observar as seguintes regras de divisão da distribuição entre as Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior:

(i) as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior farão jus à distribuição caso o Limite de Distribuição Subordinado seja maior do que zero, ainda que tal Amortização Programada ocorra antes do resgate integral da Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino que lhes precedam na Ordem de Subordinação ("Amortização Subordinada");

(ii) caso, na Data de Apuração, o Índice de Subordinação Mezanino seja inferior a 20% (vinte por cento), a distribuição será feita integralmente para os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Mezanino;

(iii) caso, na Data de Apuração, o montante total do Limite de Distribuição Júnior seja maior do que o montante representativo de 50% (cinquenta por cento) do valor total da Amortização Subordinada pretendida, (a) os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Mezanino receberão 50% (cinquenta por cento) do valor total da Amortização Subordinada pretendida, e (b) os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior receberão os 50% (cinquenta por cento) do valor total da Amortização Subordinada pretendida; e

(iv) caso, na Data de Apuração, o montante total do Limite de Distribuição Júnior seja menor do que o montante representativo de 50% (cinquenta por cento) do valor da Amortização Subordinada pretendida, (a) os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Mezanino receberão o equivalente à diferença entre a Amortização Subordinada pretendida e o Limite de Distribuição Júnior, e (b) os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior receberão o valor equivalente ao Limite de Distribuição Júnior.

11.2.4. A Amortização Subordinada das Cotas Subordinadas Júnior somente ocorrerá após a Amortização Programada das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, ainda que ocorra antes do resgate integral das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino que lhes precedam na Ordem de Subordinação, e desde que: (i) exista Excesso de Subordinação Júnior; (ii) ainda existam Ativos Financeiros suficientes e/ou recursos disponíveis; e (iii) considerada a amortização pretendida, permaneçam atendidos todos os Índices de Subordinação.

11.2.5. Enquanto não estiver em curso qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão objeto de Amortização Programada, nos termos do respectivo Suplemento e observada a Ordem de Subordinação.

11.3. **Amortização Extraordinária**

11.3.1. As Cotas Seniores, as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior poderão ser objeto de Amortização Extraordinária, observada a Ordem de Subordinação, de acordo com os seguintes termos e condições:

(i) mediante a solicitação da Gestora à Administradora, com antecedência mínima de 2 (dois) Dias Úteis, a qualquer tempo, caso existam recursos no caixa do Fundo em montante excedente, conforme apurado na data da solicitação, excluídas desse montante eventuais Obrigações da Classe que estejam vencidas e/ou provisionadas, e desde que não estejam em curso quaisquer Eventos de Avaliação e/ou Eventos de Liquidação, bem como que sejam observados os procedimentos estabelecidos nos itens 11.2.2, 11.2.3 e 11.2.4 acima; ou

(ii) no curso dos Procedimentos de Liquidação Antecipada, nos termos do item 19.3 abaixo e seguintes.

11.3.2. Ainda, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser objeto de Amortização Extraordinária, para fins de Recomposição dos Índices de Subordinação, conforme o estabelecido nos itens 9.13.1(i) e (iv) acima, mediante a solicitação da Gestora à Administradora, com antecedência mínima de 2 (dois)

Dias Úteis, caso existam recursos no caixa do Fundo em montante excedente, conforme apurado na data da solicitação, excluídas desse montante as eventuais Obrigações da Classe que estejam vencidas e/ou provisionadas, e desde que:

(i) não estejam em curso quaisquer Eventos de Avaliação e/ou Eventos de Liquidação; e

(ii) sejam seguidos os procedimentos estabelecidos no item 11.2.2 acima, observado que, neste caso, o valor da amortização pretendida atribuído às Cotas Subordinadas Mezanino e às Cotas Subordinadas Júnior, nos termos do item 11.2.2 acima, será destinado integralmente à amortização das Cotas Subordinadas Mezanino.

11.3.3. O pagamento da Amortização Extraordinária ocorrerá após solicitação da Gestora à Administradora, independentemente de aprovação em Assembleia pelos Cotistas.

11.4. **Forma de Pagamento**

11.4.1. Exceto pela Ordem de Subordinação, quaisquer pagamentos aos Cotistas a título de Amortização deverão abranger, proporcionalmente e sem direito de preferência ou prioridade dentro da respectiva Série ou Subclasse, todos os titulares da respectiva Série ou Subclasse que seja objeto de Amortização.

11.4.2. Os pagamentos das parcelas de Amortização e/ou de resgate das Cotas serão efetuados, como regra geral, em moeda corrente nacional, pelo valor apurado da Cota nos termos do item 10.1 acima na data de conversão, por meio do Sistema de Pagamentos Brasileiro – SPB, ou qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN, observados os procedimentos do escriturador e do mercado organizado em que as Cotas estejam admitidas à negociação.

11.4.3. Quando a data estipulada para pagamento de Amortização ou resgate de Cotas se der em dia que seja feriado de âmbito nacional, sábados e domingos, tal pagamento será efetuado no primeiro Dia Útil seguinte, pelo valor da Cota apurado: (i) para as Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino, na abertura dos mercados do Dia Útil imediatamente posterior à data originalmente estipulada para pagamento da Amortização ou resgate, e (ii) para as Cotas Subordinadas Júnior, no fechamento dos mercados no Dia Útil imediatamente anterior ao do pagamento.

11.4.4. Quando do pagamento de resgate total das Cotas, as Cotas objeto de resgate serão liquidadas e canceladas.

11.4.5. As Cotas Subordinadas Júnior serão resgatadas apenas na data de liquidação da Classe.

11.5. **Compartilhamento de Dados para fins de Tributação na Amortização e Resgate**

11.5.1. Tendo em vista a responsabilidade da Administradora pela retenção de Imposto de Renda ("IR") incidente sobre os rendimentos auferidos pelos Cotistas, nos termos da legislação em vigor, de forma a

permitir a apuração da base de cálculo do IR acuradamente pela Administradora e sem prejuízos ao Cotista, ao adquirir as Cotas da Classe no mercado secundário, o Cotista fica ciente de que a B3 realizará, observadas suas restrições operacionais, o compartilhamento das informações de custo e data de aquisição das Cotas que tenham sido adquiridas no mercado secundário, preferencialmente de forma satisfatória ao escriturador, e este repassará os dados à Administradora, com o objetivo, único e exclusivo, de permitir a apuração da base de cálculo do IR aplicável. O não compartilhamento de informações nos referidos termos implica maior ônus tributário para o Cotista, uma vez que a Administradora não poderá aferir o custo e a data de aquisição das Cotas.

11.5.1.1. Sem prejuízo do disposto no item 11.5.1 acima, o Cotista que não estiver sujeito à tributação do IR e/ou do IOF em razão de isenção, alíquota zero, imunidade e outros, poderá ser exigido pela Administradora que apresente ao escriturador documentação comprobatória de sua situação tributária sob pena de ter descontado da Amortização ou resgate os valores devidos, conforme o caso e nos termos da legislação em vigor.

11.5.1.2. O Cotista que tenha apresentado documentação comprobatória de sua condição de imunidade ou isenção tributária, nos termos do item 11.5.1.1 acima, e que tiver essa condição alterada ou revogada por disposição normativa, seja por deixar de atender às condições e requisitos prescritos no dispositivo legal aplicável, ou por ter tal condição questionada por autoridade judicial, fiscal ou regulamentar competente, ou, ainda, por ter tal condição alterada e/ou revogada por qualquer outra razão que não as mencionadas acima, deverá comunicar esse fato, de forma detalhada e por escrito, à Administradora, com cópia para o Custodiante, bem como prestar qualquer informação adicional em relação ao tema que lhe seja solicitada pela Administradora e/ou pelo Custodiante.

12. PRESTADORES DE SERVIÇO

12.1. **Administração**

12.1.1. Sem prejuízo das obrigações previstas na parte geral do Regulamento e na regulamentação aplicável, previstas acima e no Anexo, a Administradora obriga-se a:

(iii) em periodicidade definida em Acordo Operacional fornecer à Gestora informações sobre a Carteira da Classe, com o fluxo projetado de despesas e obrigações diárias da Classe e do Fundo;

(iv) conservar, em registros separados, contendo informações completas sobre todas as negociações realizadas entre: (a) os Prestadores de Serviços Essenciais, o Custodiante e as suas respectivas Partes Relacionadas; e (b) a Classe;

(v) realizar, em nome da Classe, o pagamento da taxa de fiscalização devida por ocasião de cada oferta pública de distribuição das Cotas, conforme aplicável, observado o artigo 5º, II, da Lei nº 7.940, de 20 de dezembro de 1989, conforme alterada, podendo solicitar reembolso do valor das referidas taxas junto à Classe, caso efetue o pagamento com recursos próprios;

(vi) cumprir tempestivamente as obrigações estabelecidas na Resolução CVM 175;

(vii) disponibilizar aos Cotistas, anualmente, por correio eletrônico, além de manter disponíveis em sua sede e agências e nas instituições que distribuam Cotas, o valor do Patrimônio Líquido e das Cotas, e as rentabilidades acumuladas no mês e no ano civil a que se referirem;

(viii) colocar à disposição dos Cotistas em sua sede, e nas instituições que distribuam Cotas, as demonstrações financeiras do Fundo e da Classe, bem como os relatórios preparados pela auditoria independente;

(ix) sem prejuízo de qualquer vedação acordada neste Regulamento e da observância dos procedimentos relativos às demonstrações financeiras do Fundo e da Classe, previstas na regulamentação em vigor, manter, separadamente, registros analíticos com informações completas de toda e qualquer modalidade de negociação realizada entre a Administradora e a Classe;

(x) quando e se exigido pela legislação e regulamentação aplicáveis, providenciar, no mínimo trimestralmente, a atualização da classificação de risco das Cotas e dos demais ativos integrantes da Carteira da Classe pela Agência Classificadora de Risco que vier a ser contratada para tanto, caso seja contratada uma classificação de risco para as Cotas;

(xi) nos termos do Regulamento e deste Anexo, informar eventual rebaixamento da classificação de risco das Cotas aos Cotistas, caso seja contratada uma classificação de risco para as Cotas;

(xii) assegurar que o responsável pela administração, gestão, supervisão, acompanhamento e prestação de informações do Fundo ("Diretor Designado") elabore os demonstrativos trimestrais na forma da legislação aplicável;

(xiii) fornecer informações relativas aos direitos creditórios adquiridos ao Sistema de Informações de Créditos do Banco Central do Brasil (SCR), nos termos da norma específica aplicável;

(xiv) divulgar o valor da Cota de cada Classe e Subclasse do Fundo aos Cotistas por meio de seus canais eletrônicos e/ou nos endereços indicados no cadastro dos Cotistas;

(xv) realizar diariamente ao final de cada Dia Útil, a aplicação automática de recursos que estejam no caixa de cada Classe, observada a Política de Investimentos do Fundo e da respectiva Classe;

(xvi) assessorar a Classe na formalização de todos os documentos, em nome da Classe, necessários para que o agente de cobrança contratado possa atuar, caso aplicável, no âmbito da cobrança dos direitos creditórios inadimplidos;

(xvii) caso aplicável, instruir o Custodiante da Classe a abrir contas de titularidade da Classe para recebimento dos recursos decorrentes do pagamento das Cotas dos FIDC Alvo; e

(xviii) encaminhar aos Cotistas as demonstrações financeiras do Fundo e da Classe em até 90 (noventa) dias após o encerramento do exercício social.

12.1.2. O Diretor Designado deverá, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis, elaborar demonstrativo trimestral da Classe, a ser enviado à CVM e mantido à disposição dos Cotistas, bem como submetido anualmente à auditoria independente, que evidencie que as operações realizadas pela Classe estão em consonância com sua política de investimento, de composição e de diversificação da carteira prevista no Regulamento, no Anexo e respectivos Apêndices, bem como com a regulamentação vigente, e que as negociações foram realizadas em condições correntes de mercado.

12.2. **Gestão**

12.2.1. Sem prejuízo das obrigações previstas na parte geral do Regulamento e na regulamentação aplicável, previstas acima e no Anexo, a Gestora terá as seguintes atribuições:

(i) providenciar a elaboração dos materiais de divulgação da Classe para utilização pelos distribuidores, às suas expensas;

(ii) diligenciar para que seja mantida atualizada e em perfeita ordem, às suas expensas, a documentação relativa às operações da Classe;

(iii) executar a Política de Investimentos da Classe, devendo observar e eleger as Cotas dos FIDC Alvo cedidas à Classe e os Ativos Financeiros para a Carteira da Classe, incorporando, ao menos, a apuração do enquadramento das Cotas dos FIDC Alvo à Política de Investimentos estabelecida no Anexo e a verificação das Cotas dos FIDC Alvo em relação aos Critérios de Elegibilidade;

(iv) executar as operações de aquisição, alienação, cessão, transferência, permuta ou investimento em Cotas dos FIDC Alvo que comporão a Carteira da Classe e enviar as ordens de compra ao Custodiante;

(v) enviar os relatórios de acompanhamento mensal para o Custodiante;

(vi) executar e supervisionar a conformidade dos investimentos da Classe com a Política de Investimentos descrita neste Anexo, envidando seus melhores esforços para que a Classe mantenha o prazo médio de sua carteira em níveis que possibilitem o enquadramento da Classe, para fins tributários, como classe de investimento de longo prazo, não havendo, no entanto, garantia por parte da Gestora de que o tratamento tributário aplicável aos Cotistas será de longo prazo e/ou o mais benéfico dentre os previstos na legislação tributária vigente;

(vii) conforme aplicável, (a) fazer registro das direitos creditórios cedidos à Classe em Entidade Registradora, uma vez que esses se tornem passíveis de registro em tais sistemas, nos termos da regulamentação aplicável; ou (b) entregar os direitos creditórios cedidos à Classe ao Custodiante;

(viii) observar o enquadramento das Cotas dos FIDC Alvo que a Classe pretenda adquirir aos Critérios de Elegibilidade;

(ix) observar os limites de composição e concentração de carteira e de concentração em fatores de risco, nos termos da Resolução CVM 175 e deste Anexo;

(x) no âmbito das diligências relacionadas à aquisição de quaisquer Direitos Creditórios, verificar (i) a existência, integralidade e titularidade do lastro dos Direitos Creditórios, nos termos do Anexo; e (ii) a possibilidade de ineficácia da cessão à Classe em virtude de riscos de natureza fiscal, alcançando as Cotas dos FIDC Alvo cedidas à Classe que tenham representatividade no Patrimônio Líquido da Classe, assim como dar ciência do risco, caso existente, no Termo de Adesão e no material de divulgação;

(xi) celebrar, em nome da Classe, e efetuar a correta formalização dos documentos referentes à negociação das Cotas dos FIDC Alvo cedidas à Classe e dos Ativos Financeiros, devendo representar a Classe nos atos necessários para (a) formalizar as cessões das Cotas dos FIDC Alvo à Classe, inclusive a assinatura os instrumentos de cessão, (b) distratar, rescindir ou efetuar modificações que não afetem adversa e substancialmente os direitos, as garantias e as prerrogativas assegurados à Classe, e/ou (c) alienar as Cotas dos FIDC Alvo integrantes da Carteira da Classe;

(xii) se houver substituição das Cotas dos FIDC Alvo já cedidas à Classe, cuidar para que não sejam feitas mudanças na relação entre risco e retorno da Carteira da Classe, nos termos da Política de Investimentos determinada no Anexo;

(xiii) sem prejuízo de outros parâmetros referidos no Anexo, monitorar: (a) a adimplência da carteira de Cotas dos FIDC Alvo e, em relação às Cotas dos FIDC Alvo vencidas e não pagas, diligenciar para que sejam adotados os procedimentos de cobrança, observado que essa última obrigação inexiste no caso de hipóteses de dispensa previstas neste Anexo; e (b) mensalmente, a taxa de retorno da Carteira da Classe, considerando, no mínimo, pagamentos, pré-pagamentos e inadimplência, indicando separadamente a taxa de retorno das Cotas dos FIDC Alvo;

(xiv) monitorar o desempenho da Classe, bem como acompanhar a valorização das Cotas e a evolução do valor do patrimônio da Classe, conforme reportadas pela Administradora;

(xv) informar à Agência Classificadora de Risco, se houver, (a) a substituição dos Prestadores de Serviço Essenciais, do Auditor Independente ou do Custodiante; (b) a ocorrência de Eventos de Liquidação; e (c) a celebração de potenciais aditamentos aos contratos relacionados às operações da Classe;

(xvi) aprovar a cessão a terceiros, nas hipóteses previstas neste Anexo, de Cotas dos FIDC Alvo detidas pela Classe; e

(xvii) designar procuradores para efetuar cobrança extrajudicial ou judicial das Cotas dos FIDC Alvo cedidas à Classe que estejam vencidos e não pagos, observadas as demais disposições deste Regulamento, podendo aplicar todos os meios permitidos pela regulamentação para tanto.

12.3. **Controladoria, Custódia e Escrituração**

12.3.1. A Administradora, estando devidamente autorizada pela CVM a prestar os serviços de custódia de valores mobiliários, nos termos do Ato Declaratório nº 11.484, de 27 de dezembro de 2010, atuará como o Custodiante.

12.3.2. São atribuições do Custodiante, observado o disposto neste Anexo, no Acordo Operacional e na regulamentação aplicável:

(i) fazer, diretamente ou por meio de terceiros subcontratados, a custódia e a guarda dos documentos relativos às Cotas dos FIDC Alvo e demais Ativos Financeiros integrantes da Carteira da Classe;

(ii) diligenciar para que seja mantida, às suas expensas, atualizada e em perfeita ordem, a documentação das Cotas dos FIDC Alvo, com metodologia preestabelecida e de livre acesso para a Gestora, o Auditor Independente, Agência Classificadora de Risco e órgãos reguladores;

(iii) disponibilizar e manter atualizados em sua página eletrônica na rede mundial de computadores as regras e procedimentos referentes às atividades de guarda, manutenção, armazenamento, organização e digitalização dos documentos comprobatórios contratadas junto a terceiros, caso aplicável;

(iv) fazer a guarda física ou escritural dos documentos abaixo listados, por si ou por terceiros contratados, durante o prazo mínimo exigido pela legislação fiscal:

(a) relatórios preparados pelo Custodiante e demais documentos relacionados às rotinas e aos procedimentos definidos neste Anexo e no Regulamento; e

(b) todos os recibos comprobatórios do pagamento de qualquer encargo e despesa da Classe;

(v) liquidação eletrônica ou física e financeira das Cotas dos FIDC Alvo cedidas à Classe;

(vi) cobrar e receber, em nome da Classe, pagamentos, resgate de títulos ou qualquer outra renda relativa aos títulos custodiados, depositando os valores recebidos diretamente na Conta da Classe ou nas Contas Vinculadas;

(vii) receber, na Conta da Classe, os valores relativos às Cotas dos FIDC Alvo integrantes da Carteira da Classe pagos pelos Devedores;

(viii) gerenciar toda a movimentação de recursos depositados nas Contas da Classe, mediante a emissão de ordens às instituições financeiras responsáveis pela manutenção dessas contas bancárias, inclusive para pagamento das obrigações da Classe e do Fundo;

(ix) na hipótese de a instituição financeira responsável pela manutenção da Conta da Classe perder o rating mínimo para que seja considerada uma instituição autorizada, providenciar, em até 30 (trinta) dias contados da data em que tomar ciência do fato ou da data em que tal fato se tornar público, o que ocorrer primeiro, a migração da Conta da Classe para uma instituição autorizada, independentemente de aprovação da Assembleia Especial;

(x) na hipótese de uma contraparte dos Ativos Financeiros perder o rating mínimo para que seja considerada uma instituição autorizada, nos termos deste Regulamento, providenciar, tão logo seja permitido, o resgate dos Ativos Financeiros afetados e o reinvestimento dos recursos em Ativos Financeiros elegíveis, nos termos deste Regulamento, independentemente de aprovação da Assembleia de Cotistas; e

(xi) observar para que somente sejam acatadas as ordens emitidas por pessoas autorizadas pela Administradora, sendo-lhe vedada a execução de ordens que não estejam diretamente vinculadas às operações da Classe.

12.3.3. Sem prejuízo das responsabilidades do Custodiante e da Administradora, nos termos da regulamentação aplicável, o Custodiante poderá contratar às suas expensas empresa habilitada para realizar as atividades descritas no item 12.3.2 acima, desde que permitido de acordo com as normas aplicáveis, por conta e risco do Custodiante. Nos termos do artigo 40 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, os prestadores de serviço eventualmente subcontratados pelo Custodiante não podem ser, em relação à Classe, os Endossantes, a Gestora ou suas respectivas Partes Relacionadas.

12.4. **Verificação do Lastro**

12.4.1. Tendo em vista que somente serão adquiridos direitos creditórios na modalidade de cotas de FIDC, na forma das Cotas dos FIDC Alvo, conforme a alínea "d)", do inciso XII, do Art. 2º, do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, bem como que, nos termos do Art. 36, do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, a verificação de lastro é obrigatória para os direitos creditórios da alínea "a)", do inciso XII, do Art. 2º, do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, a Classe não contará com verificação de lastro.

12.5. **Auditor Independente**

12.5.1. O Auditor Independente deverá ser contratado pela Administradora, com a função de auditar as demonstrações contábeis da Classe.

12.6. **Distribuidores**

12.6.1. A distribuição pública das Cotas deverá ocorrer por meio de distribuidores devidamente habilitados pela CVM, contratados pela Gestora, nos termos da regulamentação aplicável.

13. TAXAS E REMUNERAÇÕES

13.1. **Taxa de Administração e Custódia**

13.1.1. Será devido pelo Fundo à Administradora, pelos serviços de administração fiduciária, tesouraria, custódia, controladoria e escrituração o valor correspondente a 0,10% (dez centésimos por cento) ao ano aplicado sobre Patrimônio Líquido do Fundo, excluídos desta base de cálculo os FIDC Alvo que sejam administrados pela Administradora, observado um valor mínimo mensal de R$ 8.000,00 (oito mil reais) mensais ("Taxa de Administração").

13.1.2. Pelos serviços de implantação do Fundo, será devida ao Administrador, na ocorrer a primeira integralização de Cotas, uma parcela única de R$ 20.000,00 (vinte mil reais).

13.1.2.1. Caso sejam solicitados, seja pela Gestora ou pela Assembleia de Cotistas a realização de eventos societários na Classe, tais como: *inplit/split* das Cotas, incorporação, cisão, fusão, entre outros, será devida a remuneração no montante de R$ 10.000,00 (dez mil reais) por evento societário à Administradora.

13.1.2.2. Quando aplicável, os valores acima serão acrescidos de: (i) uma remuneração de R$ 1.500,00 (mil e quinhentos reais) por hora, por cada profissional da Administradora, pela sua participação em Assembleias Gerais ou outros eventos do Fundo; e (ii) custos associados ao envio de TED para pagamento de rendimentos e amortizações - custo unitário de R$ 9,70 (nove reais e setenta centavos) por evento -, nos casos em que as Cotas forem escriturais e deixarem de ser negociadas no Fundos21.

13.1.3. Qualquer remuneração ou encargo devido à Administradora será acrescido dos tributos eventualmente incidentes (ISS, PIS, COFINS e outros que porventura venham a incidir) nas alíquotas vigentes nas respectivas datas de pagamento.

13.1.4. A Taxa de Administração será calculada e apropriada diariamente, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, conforme os valores e/ou percentuais referidos no item 13.1.1 acima, sobre o valor do Patrimônio Líquido da Classe do dia imediatamente anterior à data da apuração, e serão pagas mensalmente, por período vencido, no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente à prestação dos serviços, a partir do mês subsequente à Data da 1ª Integralização.

13.1.5. Todos os valores expressos em reais neste Regulamento serão atualizados pela variação positiva do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA a cada período de 12 (doze) meses, contados a partir do mês em que ocorrer a Data da 1ª Integralização (inclusive).

13.1.5.1. Na hipótese de extinção do IPCA, não divulgação ou impossibilidade de sua utilização, será utilizado o Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna – IGP-DI, divulgado pela Fundação Getulio Vargas, ou, na

falta de ambos, pela variação do IPC – Índice de Preços ao Consumidor, divulgado pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas – FIPE.

13.1.6. A Taxa de Administração não inclui os demais Encargos do Fundo ou Encargos da Classe, os quais serão arcados diretamente pelo patrimônio da Classe.

13.2. **Taxa de Gestão**

13.2.1. Será devido pelo Fundo à Gestora, pelos serviços de gestão um valor correspondente a 1,55% (um inteiro e cinquenta e cinco centésimos por cento) ao ano aplicado sobre o Patrimônio Líquido, ("Taxa de Gestão").

13.2.2. Sem prejuízo do disposto na Cláusula 13.2.1 acima, a Taxa de Gestão constitui a única e integral remuneração devida à Gestora pela gestão do patrimônio do Fundo. A taxa de gestão apropriada por cada FIDC Alvo reparte-se entre (i) a parcela correspondente às cotas de sua emissão detidas por terceiros, que permanece com a Gestora; e (ii) a parcela correspondente às Cotas dos FIDC Alvo detidas pelo Fundo, que é integralmente devolvida ao Fundo pela Gestora, a título de rebate, na forma do item 13.2.3 abaixo. Em razão do rebate, a taxa de gestão apropriada nos FIDC Alvo não onera, direta ou indiretamente, o Patrimônio Líquido do Fundo, não havendo cobrança em duplicidade em detrimento dos Cotistas.

13.2.3. O rebate corresponderá, em cada mês, ao somatório, para cada FIDC Alvo, do valor da taxa de gestão por ele apropriada no período multiplicado pela razão entre o valor das Cotas do respectivo FIDC Alvo detidas pelo Fundo e o patrimônio líquido total do respectivo FIDC Alvo. A Gestora encaminhará à Administradora, nos termos do acordo de remuneração existente entre a Gestora e Administradora, a memória de cálculo do rebate relativo ao mês imediatamente anterior, discriminada por FIDC Alvo, e o creditará na Conta da Classe, independentemente de qualquer solicitação, na mesma data prevista para o pagamento da Taxa de Gestão, facultada a liquidação por compensação com a Taxa de Gestão devida na referida data.

13.2.4. A Taxa de Gestão será calculada e apropriada diariamente, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, sobre o valor do Patrimônio Líquido da Classe do Dia Útil imediatamente anterior à data da apuração, e será paga mensalmente, por período vencido, no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente à prestação dos serviços, a partir do mês subsequente à Data da 1ª Integralização.

13.3. **Taxa de Performance**

13.3.1. Será cobrada das Cotas Subordinadas Júnior uma Taxa de Performance, a ser paga diretamente à Gestora, correspondente a 20% (vinte por cento) da valorização do Valor Nominal Unitário das Cotas Subordinadas Júnior, ajustado pelas Amortizações realizadas, que exceder ao *Benchmark* Sênior, já deduzidos os demais Encargos da Classe, inclusive a Taxa de Administração e a Taxa de Gestão.

13.3.2. Para fins do cálculo da Taxa de Performance, o Valor Nominal Unitário no momento de apuração será comparado à Cota Base ajustada pelas Amortizações realizadas desde a última Data de Verificação de Taxa de Performance, atualizada pelo *Benchmark* Sênior, segregando-se cada integralização de Cotas realizada

(método passivo), nos termos do artigo 35, do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175 e do artigo 29 do Anexo Normativo I da Resolução CVM 175, de modo que, caso sejam realizadas novas emissões de Cotas posteriormente à primeira emissão: (i) a Taxa de Performance será calculada separadamente para as tranches correspondentes a cada emissão de Cotas; e (ii) a Taxa de Performance em cada Data de Verificação será o eventual resultado positivo entre a soma dos valores apurados para cada tranche.

13.3.3. A Taxa de Performance será líquida da taxa de performance proporcionalmente atribuível ao Fundo já cobrada nos FIDC Alvo no mesmo período, e já deduzidos os demais Encargos, inclusive a Taxa de Administração e a Taxa de Gestão. Para fins do cálculo da dedução, a taxa de performance proporcionalmente atribuível ao Fundo é calculada multiplicando-se a taxa de performance total cobrada em cada FIDC Alvo pela razão entre o valor das Cotas do FIDC Alvo detidas pelo Fundo e o patrimônio líquido total do FIDC Alvo na data de cálculo.

13.3.4. A Taxa de Performance será calculada e provisionada diariamente, por Dia Útil, sendo efetivamente apurada pela Gestora quando da Amortização parcial ou Resgate das Cotas Subordinadas Júnior e paga até o 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente.

13.3.5. A Taxa de Performance será calculada pela Gestora, que deverá informar à Administradora nos eventos de pagamento.

13.4. **Disposições Gerais**

13.4.1. O Fundo poderá cobrar dos Cotistas, no momento da aplicação de recursos na Classe, a Taxa de Ingresso Subordinada Júnior, conforme aplicável.

13.4.2. Não serão cobradas dos Cotistas quaisquer outras taxas, tais como taxas de saída da Classe.

13.4.3. Tendo em vista que não há distribuidores das Cotas que prestem serviços de forma contínua à Classe, o presente Anexo não prevê uma taxa máxima de distribuição, nos termos do Ofício-Circular-Conjunto nº 1/2023/CVM/SIN/SSE. A remuneração dos distribuidores que venham a ser contratados e remunerados pontualmente, a cada nova emissão de Cotas, será prevista nos documentos da respectiva oferta, conforme a Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022.

14. ENCARGOS DA CLASSE

14.1. Em acréscimo aos encargos dispostos no item 9.1 acima do Regulamento, também serão considerados encargos as seguintes despesas, que serão debitadas diretamente da Classe ("Encargos da Classe"):

(i) Taxa de Performance, devida pela Subclasse de Cotas Subordinadas Júnior;

(ii) Taxa Máxima de Custódia;

(i) despesas que forem relacionadas ao registro dos direitos creditórios na Entidade Registradora ou sua entrega ao Custodiante, conforme aplicável;

(iii) taxa de consultoria;

(iv) despesas com o agente de cobrança;

(v) honorários e despesas de advogados contratados para a elaboração ou a revisão de documentos relativos à Classe ou à distribuição das Cotas de qualquer Subclasse ou série;

(vi) gastos derivados da celebração de contratos de seguro sobre os ativos integrantes da Carteira da Classe, assim como a parcela de prejuízos da Carteira não coberta por apólices de seguro, salvo se decorrente diretamente de culpa ou dolo dos Prestadores de Serviços da Classe no exercício de suas respectivas funções; e

(vii) despesas com cobrança ordinária e/ou extraordinária das Cotas dos FIDC Alvo.

15. ORDEM DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS

15.1. Diariamente, a partir da Data de Início do Fundo até a liquidação integral das Obrigações da Classe, a Gestora se obriga a utilizar os recursos disponíveis para atender às exigibilidades da Classe, obrigatoriamente, na seguinte ordem de preferência:

(i) desde que **não** esteja em curso um Evento de Avaliação e/ou um Evento de Liquidação, nos termos dos itens 19.1 e 19.2 abaixo:

1) pagamento dos Encargos da Classe;

2) constituição e/ou recomposição da Reserva de Despesas de modo que esta, ao final de cada Dia Útil, seja equivalente ao montante estimado dos Encargos da Classe, a serem incorridos nos 3 (três) meses calendário imediatamente subsequentes;

3) constituição e/ou recomposição da Reserva de Amortização de modo que esta, no décimo dia anterior a cada Data de Pagamento seja equivalente ao montante total das próximas 03 (três) Amortizações Programadas;

4) pagamento de resgate de Cotas aos Cotistas Dissidentes, nos termos do item 19.3.2 abaixo;

5) aquisição pela Classe de Cotas dos FIDC Alvo, observando-se a Política de Investimentos;

6) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Seniores;

7) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Mezanino;

8) aquisição de Ativos Financeiros; e

9) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Júnior, se houver;

(ii) se estiver em curso um Evento de Avaliação e/ou um Evento de Liquidação, nos termos dos itens 19.1 e 19.2 abaixo:

1) pagamento dos Encargos;

2) pagamento do resgate das Cotas Seniores das séries em circulação;

3) pagamento do resgate das Cotas Subordinadas Mezanino das séries em circulação; e

4) pagamento do resgate das Cotas Subordinadas Júnior em circulação.

16. CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS INTERESSES DA CLASSE

16.1. Caso a Classe não possua recursos disponíveis, em moeda corrente nacional, suficientes para a adoção e manutenção, direta ou indireta, dos procedimentos judiciais e extrajudiciais necessários à cobrança das Cotas dos FIDC Alvo e dos Ativos Financeiros de titularidade da Classe e à defesa dos direitos, interesses e prerrogativas da Classe, a maioria dos titulares das Cotas, reunidos em Assembleia Especial de Cotistas, poderá aprovar o aporte de recursos à Classe, por meio da integralização de novas Cotas, a ser realizada por todos os titulares das Cotas para assegurar, se for o caso, a adoção e manutenção dos procedimentos acima referidos.

16.2. Todos os custos e despesas referidos neste Capítulo, inclusive para salvaguarda de direitos e prerrogativas da Classe e/ou com a cobrança judicial e/ou extrajudicial de Cotas dos FIDC Alvo, serão de inteira responsabilidade da Classe, não estando a Administradora, a Gestora, o Custodiante, e quaisquer de suas Partes Relacionadas, obrigados pelo adiantamento ou pagamento de valores relacionados aos procedimentos referidos neste Capítulo.

16.3. A realização de despesas ou a assunção de obrigações, por conta e ordem da Classe, nos termos deste Capítulo, deverá ser previamente aprovada pelos titulares da maioria das Cotas reunidos na Assembleia Especial de Cotistas. Caso a realização das referidas despesas ou a assunção de obrigações seja aprovada na forma deste Capítulo, os Cotistas deverão definir na referida Assembleia Especial de Cotistas o cronograma de integralização das novas Cotas, as quais deverão ser integralizadas pelos titulares das Cotas, em moeda corrente nacional, na medida em que os recursos se façam necessários à realização dos procedimentos

deliberados na referida Assembleia Especial de Cotistas, sendo vedada qualquer forma de compensação pelos Cotistas.

16.4. Na hipótese do item 16.1 acima, nenhuma medida judicial ou extrajudicial será iniciada ou mantida pela Administradora antes do recebimento integral do adiantamento a que se refere este Capítulo e da assunção pelos titulares das Cotas do compromisso de prover, na proporção de seus respectivos créditos, os recursos necessários ao pagamento de verba de sucumbência a que a Classe venha a ser eventualmente condenada.

16.5. A Administradora, a Gestora e o Custodiante, seus administradores, empregados e demais prepostos não são responsáveis por eventuais danos ou prejuízos, de qualquer natureza, sofridos pela Classe e pelos titulares das Cotas em decorrência da não propositura (ou prosseguimento) de medidas judiciais ou extrajudiciais necessárias à salvaguarda de seus direitos, garantias e prerrogativas, caso os referidos Cotistas não aportem os recursos suficientes para tanto, na forma prevista acima.

16.6. Todos os valores aportados pelos Cotistas à Classe, nos termos deste Capítulo, deverão ser realizados em moeda corrente nacional, livres e desembaraçados de quaisquer taxas, impostos, contribuições ou encargos, presentes ou futuros, que incidam ou venham a incidir sobre tais pagamentos, incluindo as despesas decorrentes de tributos ou de contribuições incidentes sobre os pagamentos intermediários, independentemente de quem seja o contribuinte, de forma que a Classe receba as verbas devidas pelos seus valores integrais, acrescidos dos montantes necessários para que a mesma possa honrar integralmente suas obrigações, nas respectivas datas de pagamento, sem qualquer desconto ou dedução, sendo expressamente vedada qualquer forma de compensação pelos Cotistas.

17. ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS

17.1. As deliberações relativas às matérias elencadas nos incisos abaixo serão tomadas, em primeira convocação ou em segunda convocação pelos votos das Cotas em circulação indicados abaixo:

Matéria Sujeita à Aprovação	**Quórum**
(i) aprovação das demonstrações contábeis do Fundo e da Classe, sendo certo que as demonstrações contábeis cujo relatório de auditoria não contiver opinião modificada podem ser consideradas automaticamente aprovadas caso a Assembleia Especial de	maioria dos presentes

Matéria Sujeita à Aprovação	Quórum
Cotistas não seja instalada em virtude de não comparecimento dos Cotistas;	
(ii) alteração do Regulamento e deste Anexo Descritivo, ressalvado o disposto no item 10.1.3 acima do Regulamento e no artigo 52 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(iii) alterações nos quóruns de deliberação definidos neste Anexo Descritivo;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(iv) cobrança de taxas e encargos pela Administradora, de qualquer natureza, que não estejam expressamente previstos no Regulamento e neste Anexo Descritivo;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(v) plano de resolução do Patrimônio Líquido negativo;	maioria dos presentes
(vi) pedido de declaração judicial de insolvência da Classe;	maioria dos presentes
(vii) deliberar sobre a emissão de novas Séries de Cotas Seniores ou Cotas Subordinadas Mezanino, única e exclusivamente caso referida emissão seja em termos diferentes do estabelecido no item 9.5.4 acima;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(viii) deliberar sobre a substituição da Administradora sem Justa Causa;	maioria dos presentes
(ix) deliberar sobre a substituição da Administradora com Justa Causa;	maioria dos presentes
	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação

Matéria Sujeita à Aprovação	Quórum
(x) eleger e destituir eventuais representantes dos Cotistas;	
(xi) deliberar sobre a eventual necessidade de aportes adicionais de recursos na Classe pelos Cotistas;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(xii) deliberar sobre substituição da Gestora sem Justa Causa;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(xiii) deliberar sobre substituição da Gestora com Justa Causa;	50% (cinquenta por cento) mais uma das Cotas em circulação
(xiv) deliberar sobre elevação da Taxa de Administração, da Taxa de Gestão e/ou da Taxa de Performance, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(xv) deliberar sobre incorporação, fusão, cisão total ou parcial, transformação ou liquidação do Fundo ou da Classe;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(xvi) alterações das características, vantagens, direitos e obrigações das Cotas;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(xvii) alterar critérios e procedimentos para Amortização e/ou resgate de Cotas;	80% (oitenta por cento) das Cotas em circulação
(xviii) deliberar sobre os Procedimentos de Liquidação Antecipada, nos termos dos itens 19.3.2 e 19.3.3 abaixo;	2/3 das Cotas em circulação
(xix) deliberar sobre a possibilidade do resgate das Cotas em Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros, nos termos do item 19.3.8 abaixo;	2/3 das Cotas em circulação
(xx) alterações na Política de Investimentos;	2/3 das Cotas em circulação
(xxi) alterações nos Critérios de Elegibilidade;	2/3 das Cotas em circulação
(xxii) alteração dos Eventos de Avaliação, dos Eventos de Liquidação e/ou das consequências	2/3 das Cotas em circulação

Matéria Sujeita à Aprovação	Quórum
deles decorrentes em função do previsto neste Regulamento;	
(xxiii) resolver se, na ocorrência de quaisquer dos Eventos de Avaliação, tais Eventos de Avaliação serão considerados Eventos de Liquidação;	2/3 das Cotas em circulação
(xxiv) deliberar sobre a aquisição de cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios que não sejam as cotas de emissão dos FIDCs Alvo; e	2/3 das Cotas em circulação
(xxv) deliberar sobre as matérias submetidas à aprovação da Assembleia de Cotistas dos Fundos Alvo.	O mesmo estabelecido para a matéria que é objeto de deliberação no respectivo FIDC Alvo

17.2. Para fins de cômputo de quórum e manifestações de voto, na Assembleia Especial de Cotistas deverão ser observadas as disposições dos itens 10.3.1, 10.3.1.1, 10.3.1.2 e 10.3.1.3 acima referentes a Assembleia Geral de Cotistas.

17.3. Sem prejuízo do disposto no item 17.1 acima:

(i) caso a matéria em deliberação resulte ou possa resultar em uma redução dos Índices de Subordinação de uma determinada Subclasse, somente podem votar os titulares de Cotas Seniores, assim como titulares de Cotas Subordinadas Mezanino que não se subordinem à Subclasse em deliberação e estão sujeitas ao quórum de aprovação de 2/3 (dois terços) das Cotas em circulação elegíveis a voto;

(ii) as deliberações que tenham por objeto o aumento de qualquer dos Índices de Subordinação estão sujeitas à aprovação, seja em primeira ou em segunda convocação, de 2/3 (dois terços) cumulativamente dos votos dos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior em circulação; e

(iii) as deliberações que tenham por objeto alterações do Benchmark ou remuneração das Cotas apenas serão aprovadas, seja em primeira ou em segunda convocação, se assim deliberado: (a) caso a matéria em deliberação resulte ou possa resultar em uma redução no Benchmark ou remuneração

das Cotas, a matéria deverá ser aprovada por 2/3 (dois terços) das Cotas dos titulares da maioria das Cotas em circulação da Série ou Subclasse cujo Benchmark é alterado; (b) caso a matéria em deliberação resulte ou possa resultar em um aumento no Benchmark ou remuneração das Cotas Seniores, a matéria deverá ser aprovada por 2/3 (dois terços) dos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação e, cumulativamente, por 2/3 (dois terços) dos titulares das Cotas Subordinadas Júnior em circulação; e (c) caso a matéria em deliberação resulte ou possa resultar em um aumento no Benchmark ou remuneração das Cotas Subordinadas Mezanino, a matéria deverá ser aprovada por 2/3 (dois terços) dos titulares das Cotas Subordinadas Júnior em circulação.

17.4. Aplicam-se à Assembleia Especial de Cotistas as regras previstas no Capítulo 10 acima do Regulamento aplicáveis à Assembleia Geral de Cotistas.

18. METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS DA CLASSE E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

18.1. O Patrimônio Líquido da Classe será equivalente à diferença entre (i) o valor agregado dos ativos do Fundo, correspondente à soma do valor das Cotas dos FIDC Alvo e do valor das Disponibilidades, e (ii) as exigibilidades e provisões do Fundo, observado o previsto no Capítulo 20 abaixo.

18.1.1. Todos os recursos que a Classe vier a receber, a qualquer tempo, a título, entre outros, de multas, indenizações ou verbas compensatórias, serão incorporados ao seu Patrimônio Líquido.

18.2. Para efeito da determinação do valor dos ativos e do Patrimônio Líquido da Classe, devem ser observadas as normas e os procedimentos previstos na legislação em vigor. Os ativos do Fundo terão seu valor calculado todo Dia Útil, mediante a utilização da metodologia de apuração descrita abaixo.

18.2.1. As Cotas dos FIDC Alvo e os Ativos Financeiros adquiridos pelo Fundo, em regra, serão precificados, registrados e ajustados a valor de mercado, conforme o manual de marcação a mercado do Custodiante, observadas as regras do BACEN e da CVM aplicáveis a fundos de investimento em direitos creditórios.

18.2.2. Caso os valores vencidos, os juros incorridos e não pagos, e as multas relativas às Cotas dos FIDC Alvos e aos Ativos Financeiros sejam recuperados após o provisionamento ou contabilização de perdas, tais Cotas dos FIDC Alvos e Ativos Financeiros serão destinados integralmente à Classe, e a Administradora deverá reverter a provisão ou os prejuízos, conforme o caso.

18.3. As perdas e provisões decorrentes das Cotas dos FIDC Alvos e dos Ativos Financeiros que são integrantes da Carteira da Classe devem ser calculadas pela Administradora, de acordo com a regulamentação vigente e a metodologia descrita no manual de provisão para perdas da Administradora, também disponível na sua página na rede mundial de computadores.

19. EVENTOS DE AVALIAÇÃO E EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO

19.1. **Eventos de Avaliação**

19.1.1. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Avaliação:

(i) se aplicável, o rebaixamento da classificação de risco das Cotas Seniores: **(a)** após uma única revisão de classificação de risco ou após 2 (duas) revisões consecutivas, em 2 (dois) níveis abaixo da classificação de risco originalmente atribuída pela Agência Classificadora de Risco; ou **(b)** a qualquer tempo, em 3 (três) ou mais níveis abaixo da classificação de risco originalmente atribuída pela Agência Classificadora de Risco, caso aplicável;

(ii) quando e se aplicável, caso a Agência Classificadora de Risco não divulgue a atualização trimestral da classificação de risco referente às Cotas por prazo igual ou superior a 90 (noventa) dias;

(iii) caso seja apresentado o pedido ou requerimento de falência, recuperação judicial ou extrajudicial, intervenção ou liquidação extrajudicial da Administradora, da Gestora ou do Custodiante, sem que seja deliberada sua substituição por outra instituição, em Assembleia Geral, de acordo com os procedimentos estabelecidos neste Regulamento e no Anexo;

(iv) inobservância pela Administradora, pelo Custodiante, pela Gestora de seus deveres e obrigações previstos neste Anexo, por culpa ou dolo, inclusive fraude, verificada pela Administradora, pelo Custodiante, pela Gestora, ou por qualquer dos Cotistas, bem como suas atribuições específicas nos outros contratos existentes referentes ao funcionamento da Classe, verificada pela Administradora, pelo Custodiante, pela Gestora, ou por qualquer dos Cotistas, desde que, uma vez notificados para sanar ou justificar o descumprimento, a Administradora, o Custodiante e/ou a Gestora, conforme o caso, não o sane no prazo de 20 (vinte) Dias Úteis contados do recebimento da referida notificação;

(v) em ocorrendo um evento de avaliação nos FIDC Alvo, devidamente informado pela Gestora à Administradora;

(vi) atraso, por mais de 10 (dez) Dias Úteis, no pagamento da Amortização ou do resgate das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino;

(vii) pagamento da Amortização ou do resgate das Cotas Subordinadas Júnior em desacordo com o disposto no presente Anexo;

(viii) aquisição de Cotas dos FIDC Alvos em desacordo com a Política de Investimentos da Classe, incluindo os Critérios de Elegibilidade;

(ix) desenquadramento da Carteira da Classe com relação aos Limites de Concentração previstos na Política de Investimentos, por mais de 15 (quinze) Dias Úteis consecutivos;

(x) utilização dos recursos da Classe em desconformidade com a respectiva Ordem de Alocação de Recursos, conforme a ser verificado pela Administradora;

(xi) não substituição dos Prestadores de Serviços da Classe, no caso de renúncia e/ou destituição do respectivo prestador de serviço, no prazo estabelecido no Regulamento;

(xii) caso seja verificada a inobservância da Alocação Mínima, nos termos do item 5.2.1 acima;

(xiii) caso os Índices de Subordinação fiquem desenquadrados mesmo após a realização dos procedimentos estabelecidos no item 9.13.1 acima ou por período superior a 20 (vinte) Dias Úteis, dos dois o que ocorrer primeiro;

(xiv) não constituição da Reserva de Despesas ou da Reserva de Amortização, ou caso o valor estabelecido para a Reserva de Despesas ou para a Reserva de Amortização não seja atendido em 2 (duas) Datas de Verificação consecutivas ou em 3 (três) Datas de Verificação alternadas;

(xv) renúncia da Gestora, sem que tenham sido tomadas tempestivamente as providências previstas no Capítulo 7 acima do Regulamento conforme a ser verificado pela Administradora;

(xvi) na ocorrência de: (a) eventos graves de natureza política, conjuntural, econômica ou financeira, no Brasil ou em qualquer país que tenha influência no mercado de capitais brasileiro, que não possam ser razoavelmente previstos ou evitados; e (b) eventos que venham de qualquer forma alterar, substancialmente as condições dos mercados, tornando não recomendável ou extremamente onerosa a realização da aquisição das novas Cotas dos FIDC Alvos, desde que efetivamente comprovada, estando incluídas nestas categorias crises políticas ou econômicas, alterações substanciais nas condições dos mercados, além de alterações referentes às regras e condições para investimento por parte de investidores, conforme a ser verificado pela Gestora; e

(xvii) criação de novos impostos, taxas, contribuições, elevação das alíquotas já existentes ou modificação da base de cálculo de impostos, taxas e contribuições, presentes ou futuros, que, a critério da Administradora, afetem negativamente e de forma relevante o equilíbrio econômico-financeiro da Classe e/ou onerem excessivamente os Cotistas.

19.1.2. Na ocorrência de qualquer Evento de Avaliação, será convocada Assembleia Especial de Cotistas, para avaliar o grau de comprometimento das atividades da Classe em razão do Evento de Avaliação, podendo a Assembleia Especial de Cotistas deliberar: (i) pela continuidade das atividades da Classe, mediante a retomada de aquisição de Cotas dos FIDC Alvos pela Classe e dos pagamentos da Amortização Programada e/ou Amortização Extraordinária; e/ou (ii) que o Evento de Avaliação que deu causa à Assembleia Especial de Cotistas constitui um Evento de Liquidação, hipótese em que deverão ser deliberadas as matérias referidas no item 19.3 e adotados os procedimentos previstos no item 19.3.2 abaixo.

19.1.3. No momento de verificação de qualquer Evento de Avaliação, os procedimentos de aquisição de novas Cotas dos FIDC Alvos e, se aplicável, de Amortização Programada e/ou Amortização Extraordinária, deverão ser imediatamente interrompidos, até que: (i) seja proferida decisão final em Assembleia Especial de Cotistas, convocada especificamente para este fim, nos termos do item 19.1.2, autorizando a retomada dos procedimentos de aquisição de novas Cotas dos FIDC Alvos, Amortização Programada e resgate das Cotas; e/ou (ii) seja sanado o Evento de Avaliação.

19.1.4. Na hipótese de não instalação da Assembleia Especial de Cotistas por falta de quórum, a Administradora dará início aos procedimentos referentes à liquidação da Classe, com o consequente resgate das Cotas, nos termos do item 19.3 e seguintes, abaixo.

19.2. **Eventos de Liquidação**

19.2.1. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Liquidação:

(i) caso seja deliberado em Assembleia Especial de Cotistas que um Evento de Avaliação constitui um Evento de Liquidação;

(ii) interrupção, a qualquer tempo e por qualquer motivo, da prestação dos respectivos serviços previstos neste Anexo e no Regulamento, por parte da Administradora, Custodiante, e/ou da Gestora, sem que tenha havido sua devida substituição por outra instituição, de acordo com os procedimentos e prazos definidos no Regulamento;

(iii) por determinação da CVM, em caso de violação de normas legais ou regulamentares;

(iv) sempre que assim decidido pelos Cotistas em Assembleia Especial de Cotistas especialmente convocada para tal fim;

(v) se durante 90 (noventa) dias consecutivos o Patrimônio Líquido médio da Classe for inferior a R$ 1.000.000,00 (um milhão de reais);

(vi) caso, por inexistência de recursos líquidos, a Classe não possa fazer frente aos Encargos da Classe nas respectivas datas de vencimento;

(vii) impossibilidade de aquisição de Cotas dos FIDC Alvos que atendam à Política de Investimentos da Classe, incluindo os Critérios de Elegibilidade; e

(viii) se no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, a contar da data da publicação do anúncio de início da primeira distribuição de Cotas, não forem subscritas Cotas em um montante correspondente ao montante mínimo estabelecido para a distribuição.

19.3. **Procedimentos de Liquidação Antecipada**

19.3.1. Verificado qualquer dos Eventos de Liquidação, a Administradora deverá dar início aos procedimentos de liquidação antecipada da presente Classe, definidos nos itens a seguir.

19.3.2. Na hipótese prevista no item 19.3.1 acima, a Administradora deverá: (i) interromper os procedimentos de subscrição de novas Cotas, de aquisição de novas Cotas dos FIDC Alvos e, se aplicável, de Amortização e resgate das Cotas; e (ii) convocar imediatamente uma Assembleia Especial de Cotistas, a fim de que os Cotistas deliberem sobre os procedimentos que serão adotados para preservar seus direitos, interesses e prerrogativas, assegurando-se, no caso de decisão assemblear pela interrupção dos procedimentos de liquidação antecipada da presente Classe, que os Cotistas Dissidentes solicitem o resgate de suas respectivas Cotas, nos termos deste Anexo.

19.3.3. A Assembleia de Cotistas nos termos do item 19.3.2 acima deverá deliberar no mínimo sobre: (i) o plano de liquidação elaborado pelos prestadores de serviços essenciais, em conjunto, de acordo com os procedimentos previstos no Regulamento; e (ii) o tratamento a ser conferido aos direitos e obrigações dos Cotistas que não puderam ser contatados quando da convocação da Assembleia de Cotistas.

19.3.4. Caso seja decretada a liquidação antecipada da presente Classe a Administradora deverá promover a divisão do Patrimônio Líquido entre os Cotistas, na proporção de suas Cotas, no prazo eventualmente definido na Assembleia Especial de Cotistas que será realizada de acordo com o estabelecido no item 19.3.3 acima, inicialmente por meio da Amortização Extraordinária até o limite de 98% (noventa e oito por cento) do Valor Nominal Unitário e, após esse limite, por meio do resgate das Cotas, mediante o pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário, de acordo com os seguintes procedimentos:

(i) a Administradora **(a)** não adquirirá novas Cotas dos FIDC Alvos e deverá resgatar ou alienar os Ativos Financeiros integrantes da Carteira da Classe, adotando as medidas prudenciais necessárias para que o resgate ou alienação desses Ativos Financeiros não afete a sua rentabilidade esperada, e **(b)** transferirá todos os recursos recebidos à Conta da Classe;

(ii) todos os recursos decorrentes do recebimento, pela Classe, dos valores das Cotas dos FIDC Alvos, serão imediatamente destinados à Conta da Classe;

(iii) após o pagamento ou o provisionamento das despesas e Encargos da Classe, todas as disponibilidades existentes em caixa e os pagamentos referentes às Cotas dos FIDC Alvos e aos Ativos Financeiros integrantes da Carteira da Classe deverão ser destinados para pagamento da Amortização e resgate das Cotas Seniores em circulação, de forma pro rata e proporcional ao valor dessas Cotas;

(iv) após o resgate integral das Cotas Seniores, o remanescente dos recursos da Classe deverá ser destinado para pagamento do resgate das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, de forma pro rata e proporcional ao número de Cotas de cada titular de Cotas Subordinadas Mezanino em relação ao total de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação;

(v) após o resgate integral das Cotas Subordinadas Mezanino, o remanescente dos recursos da Classe deverá ser destinado para pagamento do resgate das Cotas Subordinadas Júnior em circulação, de forma pro rata e proporcional ao número de Cotas de cada titular de Cotas Subordinadas Júnior;

(vi) caso em até 360 (trezentos e sessenta) dias contados do início da liquidação da Classe a totalidade das Cotas ainda não tenha sido resgatada, as Cotas em circulação poderão ser resgatadas mediante a dação em pagamento das Cotas dos FIDC Alvos e dos Ativos Financeiros integrantes da Carteira da Classe; e

(vii) a Assembleia Especial que confirmar a liquidação da Classe deverá deliberar sobre os procedimentos de dação em pagamento das Cotas dos FIDC Alvos e dos Ativos Financeiros integrantes da Carteira da Classe.

19.3.5. O Auditor Independente deve emitir parecer sobre a demonstração da movimentação do Patrimônio Líquido, compreendendo o período entre a data das últimas demonstrações contábeis auditadas e a data da efetiva liquidação, manifestando-se sobre as movimentações ocorridas no período.

19.3.5.1. Deve constar das notas explicativas às demonstrações contábeis, análise quanto a terem os valores dos resgates sido ou não efetuados em condições equitativas e de acordo com a regulamentação pertinente, bem como quanto à existência ou não de débitos, créditos, ativos ou passivos não contabilizados.

19.3.6. Caso a Assembleia Especial de Cotistas referida no item 19.3.2 acima não seja instalada em segunda convocação, em virtude do não comparecimento de quaisquer Cotistas, a Administradora convocará nova Assembleia Especial de Cotistas por meio, ao menos, de publicação em seu website, após o que, caso novamente não seja instalada em segunda convocação a referida Assembleia Especial de Cotistas, a Administradora poderá adotar os procedimentos descritos no item 19.3.4 acima.

19.3.7. Caso a carteira de Cotas dos FIDC Alvos possua provento a receber durante a ocorrência dos procedimentos estabelecidos no item 19.3.4 acima, será admitida, a critério da Gestora: (i) a transferência dos proventos aos Cotistas, observada a ordem estabelecida no item 19.3.4 acima; ou (ii) a negociação dos proventos pelo valor de mercado, com a transferência dos valores obtidos com a referida negociação aos Cotistas, observada a ordem estabelecida no item 19.3.4 acima.

19.3.8. Na hipótese de insuficiência de recursos para o pagamento integral das Cotas, a Administradora poderá convocar Assembleia Especial de Cotistas para deliberar sobre a possibilidade do resgate dessas Cotas em Cotas dos FIDC Alvos e/ou Ativos Financeiros, nos termos e condições constantes da legislação em vigor, que deverá observar a ordem de alocação dos recursos definida no Capítulo 15 acima e os procedimentos previstos no item 19.3.4 acima.

19.3.8.1. Na hipótese de a Assembleia de Cotistas não chegar a acordo comum referente aos procedimentos de dação em pagamento das Cotas dos FIDC Alvos e dos Ativos Financeiros para fins de pagamento de resgate

das Cotas, as Cotas dos FIDC Alvos e os Ativos Financeiros serão dados em pagamento aos Cotistas de acordo com a seguinte ordem:

(i) aos Cotistas titulares das Cotas Seniores até o limite do valor destas, mediante a constituição de um condomínio, cuja fração ideal de cada Cotista titular de Cotas Seniores será calculada em função do valor total das Cotas Seniores em circulação, tendo-se como referência para definição do valor das Cotas Seniores, a data em que foi decidida a liquidação da Classe;

(ii) as Cotas dos FIDC Alvos cedidas e os Ativos Financeiros remanescentes não entregues ao condomínio dos Cotistas titulares de Cotas Seniores deverão ser entregues aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino até o limite do valor destas, mediante a constituição de condomínios; e

(iii) após tal procedimento, se ainda existir saldo remanescente, este será distribuído aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Júnior, mediante a constituição de um condomínio, na proporção de sua participação no remanescente do Patrimônio Líquido.

19.3.8.2. Observados os procedimentos no item 19.3.8.1 acima, a Administradora estará desobrigada em relação às responsabilidades estabelecidas no presente Anexo Descritivo, ficando autorizada a liquidar a Classe perante as autoridades competentes.

19.3.8.3. A Administradora deverá notificar os Cotistas, (i) para que estes elejam um administrador para o referido condomínio de direitos creditórios e Ativos Financeiros, na forma do artigo 1.323 do Código Civil; e (ii) informando a proporção de direitos creditórios e Ativos Financeiros a que cada Cotista fará jus, sem que isso represente qualquer responsabilidade da Administradora perante os Cotistas após a constituição dos condomínios de que tratam os procedimentos estabelecidos no item 19.3.8.1 acima.

19.3.8.4. Caso os titulares das Cotas não procedam à eleição do administrador de cada um dos condomínios referidos no item 19.3.8.1 acima, essa função será exercida pelo titular de Cotas que detenha a maioria das Cotas em circulação do respectivo condomínio que foi constituído.

19.3.8.5. O Custodiante e/ou empresa por ele contratada fará(ão) a guarda das Cotas dos FIDC Alvo, dos Ativos Financeiros e dos respectivos documentos comprobatórios pelo prazo improrrogável de 90 (noventa) dias contado da notificação referida no item 19.3.8.3 acima, dentro do qual o administrador do condomínio, eleito pelos Cotistas ou ao qual essa função tenha sido atribuída nos termos do item 19.3.8.4 acima, indicará ao Custodiante, hora e local para que seja feita a entrega das Cotas dos FIDC Alvo, dos respectivos documentos comprobatórios e dos Ativos Financeiros. Expirado este prazo, a Administradora poderá promover a consignação das Cotas dos FIDC Alvo, dos documentos comprobatórios respectivos e dos Ativos Financeiros, na forma do artigo 334 do Código Civil.

19.3.9. A liquidação da Classe será gerida pela Administradora, observando (i) as disposições deste Anexo Descritivo ou o que for deliberado na Assembleia Especial, e (ii) que a cada Cota de determinada Subclasse será conferido tratamento igual ao conferido às demais Cotas de mesma Subclasse.

20. RESPONSABILIDADE DOS COTISTAS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO

20.1. A responsabilidade de cada Cotista está limitada ao valor por ele subscrito.

20.2. Os seguintes eventos obrigarão a Administradora a verificar se o Patrimônio Líquido da Classe está negativo:

(i) qualquer pedido de declaração judicial de insolvência da Classe;

(ii) a ocorrência de Eventos de Avaliação e Eventos de Liquidação; e

(iii) em caso de impossibilidade de pagamento de Amortização de Cotas Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino no valor e prazos previstos neste Anexo Descritivo, nos respectivos Apêndices e Suplementos.

20.3. Caso a Administradora verifique que o Patrimônio Líquido está negativo, nos termos do item 20.2 acima, a Administradora deve:

(i) imediatamente: (a) não realizar Amortização de Cotas; (b) não realizar novas subscrições de Cotas; (c) comunicar a existência do Patrimônio Líquido negativo à Gestora; e (d) divulgar fato relevante, nos termos do artigo 64 da Resolução CVM 175; e

(ii) em até 20 (vinte) dias: (a) elaborar um plano de resolução do Patrimônio Líquido negativo, em conjunto com a Gestora, do qual conste, no mínimo: (1) análise das causas e circunstâncias que resultaram no Patrimônio Líquido negativo; (2) balancete; e (3) proposta de resolução para o Patrimônio Líquido negativo, que, a critério dos prestadores de serviços essenciais, pode contemplar as possibilidades previstas no item 20.7 abaixo, assim como a possibilidade de tomada de empréstimo pela Classe, exclusivamente para cobrir o Patrimônio Líquido negativo; e (b) convocar Assembleia Especial de Cotistas, para deliberar acerca do plano de resolução do Patrimônio Líquido negativo de que trata a alínea "a" acima, em até 2 (dois) Dias Úteis após concluída a elaboração do plano, encaminhando o plano junto à convocação.

20.4. Caso após a adoção das medidas previstas no inciso (i) do item 20.3 acima, a Administradora e a Gestora, em conjunto, avaliem, de modo fundamentado, que a ocorrência do Patrimônio Líquido negativo não representa risco à solvência das Cotas, a adoção das medidas referidas no inciso (ii) do item 20.3 acima se torna facultativa.

20.5. Caso anteriormente à convocação da Assembleia Especial de Cotistas de que trata a alínea (b) do inciso (ii) do item 20.3 acima, a Administradora verifique que o Patrimônio Líquido deixou de estar negativo, a Gestora e a Administradora ficam dispensadas de prosseguir com os procedimentos previstos neste Capítulo, devendo a Administradora divulgar novo fato relevante, no qual devem constar o Patrimônio Líquido

atualizado e, ainda que resumidamente, as causas e circunstâncias que resultaram no Patrimônio Líquido negativo.

20.6. Caso posteriormente à convocação da Assembleia Especial de Cotistas de que trata a alínea (b) do inciso (ii) do item 20.3 acima, e anteriormente à sua realização, a Administradora verifique que o Patrimônio Líquido deixou de estar negativo, a Assembleia Especial de Cotistas deve ser realizada para que a Gestora apresente aos Cotistas o Patrimônio Líquido atualizado e as causas e circunstâncias que resultaram no Patrimônio Líquido negativo, não se aplicando o disposto no item 20.7 abaixo.

20.7. Em caso de não aprovação do plano de resolução do Patrimônio Líquido negativo em Assembleia Especial de Cotistas, os Cotistas devem deliberar sobre as seguintes possibilidades:

(i) cobrir o Patrimônio Líquido negativo, mediante aporte de recursos, próprios ou de terceiros, em montante e prazo condizentes com as obrigações, hipótese que afasta a proibição disposta na alínea (b) do inciso (i) do item 20.3 acima;

(ii) cindir, fundir ou incorporar a presente Classe a outro fundo ou classe que tenha apresentado proposta já analisada pela Administradora e pela Gestora;

(iii) liquidar a presente Classe, desde que não remanesçam obrigações a serem honradas pelo seu patrimônio; ou

(iv) determinar que a Administradora entre com pedido de declaração judicial de insolvência da presente Classe.

20.8. A Gestora deve comparecer à Assembleia Especial de Cotistas de que trata o presente Capítulo, na qualidade de responsável pela gestão da Carteira, observado que a ausência da Gestora não impõe à Administradora qualquer óbice quanto a sua realização.

20.9. Na Assembleia Especial de Cotistas de que trata o presente Capítulo, é permitida a manifestação dos credores, nessa qualidade, desde que prevista na ata da convocação ou autorizada pela mesa ou pelos Cotistas presentes.

20.10. Caso a Assembleia Especial de Cotistas não seja instalada por falta de quórum ou os Cotistas não deliberem em favor de qualquer possibilidade prevista no item 20.7 acima, a Administradora deve ingressar com pedido de declaração judicial de insolvência da presente Classe.

20.11. A CVM pode pedir a declaração judicial de insolvência da presente Classe, quando identificar situação na qual seu Patrimônio Líquido negativo represente risco para o funcionamento eficiente do mercado de valores mobiliários ou para a integridade do sistema financeiro.

20.12. Tão logo tenha ciência de qualquer pedido de declaração judicial de insolvência da presente Classe, a Administradora deve divulgar fato relevante, nos termos do artigo 64 da Resolução CVM 175.

20.13. Tão logo tenha ciência da declaração judicial de insolvência, a Administradora deve adotar as seguintes medidas:

(i) divulgar fato relevante, nos termos do artigo 64 da Resolução CVM 175; e

(ii) efetuar o cancelamento do registro de funcionamento da presente Classe na CVM.

20.14. Caso a Administradora não adote a medida disposta no inciso (ii) do item 20.13 acima, de modo tempestivo, a Superintendência da CVM competente deve efetuar o cancelamento do registro, informando tal cancelamento à Administradora e publicando comunicado na página da CVM na rede mundial de computadores.

20.15. O cancelamento do registro da presente Classe não mitiga as responsabilidades decorrentes das eventuais infrações cometidas antes do cancelamento.

21. FATORES DE RISCO

21.1. **Disposições Gerais:**

21.1.1. A Carteira da Classe e, por consequência, seu patrimônio, estão submetidos a diversos riscos, incluindo, mas não se limitando, aos riscos abaixo relacionados. Antes de adquirir Cotas, o investidor deve ler cuidadosamente este Capítulo. Não há quaisquer garantias de que o capital efetivamente integralizado será remunerado conforme expectativa dos Cotistas. Ao investir nas Cotas, o investidor declara ter pleno conhecimento dos riscos envolvidos na operação, inclusive da possibilidade de perda total do capital investido.

21.1. **Riscos de Crédito:**

I. Risco de crédito relativo às Cotas dos FIDC Alvo e aos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo. Decorre da capacidade dos Devedores e/ou coobrigados, conforme aplicável, de honrarem seus compromissos pontual e integralmente, conforme contratados com os FIDC Alvo. As Cotas dos FIDC Alvo e, consequentemente, as Classe sofrerá o impacto do inadimplemento dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo detidos na carteira dos FIDC Alvo que estejam vencidos e não pagos e do não cumprimento, pelos Devedores e/ou coobrigados, conforme aplicável, de suas obrigações nos termos dos respectivos instrumentos. As Cotas dos FIDC Alvo somente procederão ao resgate das Cotas em moeda corrente nacional na medida em que os Direitos Creditórios dos FIDC Alvo sejam pagos pelos Devedores e/ou coobrigados, conforme aplicável, e desde que os respectivos valores sejam transferidos para os FIDC Alvo. Portanto, não há garantia de que o resgate das Cotas ocorrerá integralmente conforme estabelecido neste Regulamento, nos Apêndices e

respectivos Suplementos, conforme aplicável. Nessas hipóteses, não será devido pela Classe, pela Administradora, pela Gestora, e/ou pelo Custodiante, qualquer multa ou penalidade, de qualquer natureza.

Em caso de instauração de pedido de falência, recuperação judicial, de plano de recuperação extrajudicial ou qualquer outro procedimento de insolvência dos Devedores e/ou coobrigados, conforme aplicável, os FIDC Alvo e, consequentemente, a Classe poderá não receber os pagamentos das Cotas dos FIDC Alvo que compõem sua Carteira, o que poderá afetar adversamente os resultados da Classe.

II. Risco de crédito relativo aos Ativos Financeiros. Decorre da capacidade de pagamento dos devedores e/ou emissores dos Ativos Financeiros e/ou das contrapartes da Classe em operações com tais ativos. Alterações no cenário macroeconômico que possam comprometer a capacidade de pagamento, bem como alterações nas condições financeiras dos emissores dos referidos Ativos Financeiros e/ou na percepção do mercado acerca de tais emissores ou da qualidade dos créditos, podem trazer impactos significativos aos preços e liquidez dos Ativos Financeiros emitidos por esses emissores, provocando perdas para a Classe e para os Cotistas. Ademais, a falta de capacidade e/ou disposição de pagamento de qualquer dos emissores dos Ativos Financeiros ou das contrapartes nas operações integrantes da Carteira da Classe acarretará perdas para a Classe, podendo esta, inclusive, incorrer em custos com o fim de recuperar os seus créditos. Além disso, a implementação de outras estratégias de investimento poderá fazer com que a Classe apresente Patrimônio Líquido negativo, caso em que os Cotistas poderão ser chamados a realizar aportes adicionais de recursos, de forma a possibilitar que a Classe satisfaça suas obrigações.

III. Riscos relacionados aos Devedores dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo. A amortização das Cotas dos FIDC Alvo depende do pagamento dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo pelos seus Devedores, sendo certo que o pagamento dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo pelos seus Devedores está sujeito a uma série de fatores de risco, os quais poderão impactar negativamente nos resultados da Classe, inclusive riscos relacionados: (a) a situação patrimonial e financeira dos Devedores; (b) à possibilidade de os Direitos Creditórios dos FIDC Alvo virem a ser alcançados por obrigações dos Devedores ou de terceiros, inclusive em decorrência de pedidos de insolvência, ações com base na lei de superendividamento, ou em outro procedimento de natureza similar; (c) a eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo cedidos aos FIDC Alvo, bem como o comportamento do conjunto dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados; e (d) a eventos específicos com relação à operação de cessão de Direitos Creditórios dos FIDC Alvo aos FIDC Alvo que possam dar ensejo ao inadimplemento ou determinar a antecipação ou liquidação dos pagamentos.

IV. Risco de pré-pagamento dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo. A ocorrência de pré-pagamentos em relação a um ou mais Direitos Creditórios dos FIDC Alvo poderá ocasionar perdas aos FIDC Alvo e, consequentemente, à Classe. A ocorrência de pré-pagamentos (pagamento em data anterior àquela originalmente pactuada) de Direitos Creditórios dos FIDC Alvo reduz o horizonte original de rendimentos esperados pelos FIDC Alvo, uma vez que o pré-pagamento poderá, se assim permitido pela documentação do Direito Creditório dos FIDC Alvo ou, conforme o caso, pela legislação aplicável, ser realizado pelo valor de emissão do Direito Creditório dos FIDC Alvo atualizado até a data do pré-pagamento pela taxa de juros, de

modo que os juros remuneratórios incidentes desde a data da realização do pré-pagamento até a data de vencimento do respectivo Direito Creditório dos FIDC Alvo que deixam de ser devidos aos FIDC Alvo.

V. Risco de potencial conflito de interesse. A Gestora e/ou suas Partes Relacionadas poderão, direta ou indiretamente, atuar na contraparte das operações da Classe, o que poderá ensejar potencial conflito entre os interesses da Classe e das contrapartes de tais operações.

VI. Insuficiência dos Critérios de Elegibilidade. Os Critérios de Elegibilidade têm a finalidade de selecionar as Cotas dos FIDC Alvo passíveis de aquisição pela Classe. Não obstante, a solvência das Cotas dos FIDC Alvo que compõem a Carteira da Classe depende integralmente, mas não somente, da performance dos FIDC Alvo. Dessa forma, a observância pela Gestora dos Critérios de Elegibilidade não constitui garantia performance dos FIDC Alvo.

VII. Cobrança Extrajudicial ou Judicial. No caso de os Devedores inadimplirem as obrigações dos pagamentos dos direitos creditórios de titularidade dos FIDC Alvo, poderá haver cobrança extrajudicial ou judicial dos valores devidos. Nada garante, contudo, que referidas cobranças atingirão os resultados almejados, o que poderá implicar perdas patrimoniais aos FIDC Alvo e, consequentemente, à Classe e aos Cotistas.

21.1. **Riscos de Mercado:**

VIII. Efeitos da política econômica do Governo Federal. A Classe, os Ativos Financeiros e os Devedores estão sujeitos aos efeitos da política econômica praticada pelo Governo Federal. O Governo Federal intervém frequentemente na política monetária, fiscal e cambial e, consequentemente, na economia do País. As medidas que podem vir a ser adotadas pelo Governo Federal para estabilizar a economia e controlar a inflação compreendem controle de salários e preços, desvalorização cambial, controle de capitais e limitações no comércio exterior, entre outras. O negócio, a condição financeira e os resultados dos Devedores, os setores econômicos específicos em que atuam, os Ativos Financeiros da Classe, bem como a originação e pagamento das Cotas dos FIDC Alvo podem ser adversamente afetados por mudanças nas políticas governamentais, bem como por: (i) flutuações das taxas de câmbio; (ii) alterações na inflação; (iii) alterações nas taxas de juros; (iv) alterações na política fiscal; e (v) outros eventos políticos, diplomáticos, sociais e econômicos que possam afetar o Brasil, ou os mercados internacionais.

As oscilações acima referidas podem impactar negativamente o patrimônio da Classe e a rentabilidade das Cotas. Medidas do Governo Federal para manter a estabilidade econômica, bem como a especulação sobre eventuais atos futuros do governo, podem gerar incertezas sobre a economia brasileira e uma maior volatilidade no mercado de capitais nacional, afetando adversamente os negócios, a condição financeira e os resultados dos Devedores, bem como a liquidação dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo pelos respectivos Devedores.

IX. Descasamento entre Benchmark e taxas dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo e/ou dos Ativos Financeiros e uso de Derivativos. Os FIDCs Alvo poderão adquirir Direitos Creditórios dos FIDC Alvo, bem como a Classe poderá adquirir Ativos Financeiros atrelados a taxas prefixadas e/ou a taxas pós-fixadas distintas

das taxas que compõem o Benchmark Sênior e/ou Benchmark Mezanino de uma ou mais Séries de Cotas Seniores ou Subclasses de Cotas Subordinadas Mezanino. Caso as taxas que compõem o Benchmark Sênior e/ou Benchmark Mezanino se elevem substancialmente e/ou caso mantenham-se substancialmente acima das taxas que remuneram ou atualizam o valor dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo e/ou Ativos Financeiros, não é possível garantir que o Patrimônio Líquido será suficiente para que o Valor Nominal Unitário das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino seja atualizado conforme os respectivos Benchmarks, de modo que a rentabilidade de tais Cotas poderá ser comprometida. A Classe poderá realizar Operações com Derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, até o limite dessas, o que poderá trazer prejuízo às Cotas.

X. **Flutuação dos Ativos Financeiros.** O valor dos Ativos Financeiros que integram a Carteira da Classe pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio da Classe pode ser afetado. Não há garantia de que a queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira da Classe não irá se estender por períodos longos e/ou indeterminados.

21.1. **Riscos de Liquidez:**

XI. **Liquidez relativa às Cotas dos FIDC Alvo.** A Administradora, o Custodiante e a Gestora não podem assegurar que as amortizações das Cotas ocorrerão em recursos disponíveis nas datas em que forem programadas, não sendo devido, pela Classe ou qualquer outra pessoa, incluindo a Administradora e a Gestora, qualquer multa ou penalidade, de qualquer natureza, na hipótese de atraso ou falta de pagamento dos resgates em virtude de inexistência de recursos suficientes na Classe.

XII. **Baixa liquidez para as Cotas do FIDC Alvo no mercado secundário.** O investimento da Classe em Cotas dos FIDC Alvo apresenta peculiaridades em relação às aplicações usuais da maioria dos fundos de investimento brasileiros, haja vista que não existe, no Brasil, mercado secundário com liquidez para as Cotas dos FIDC Alvo. Caso a Classe precise vender as Cotas dos FIDC Alvo, poderá não haver mercado comprador ou o preço de alienação de tais Cotas dos FIDC Alvo poderá refletir essa falta de liquidez, causando perdas à Classe e, por conseguinte, aos seus Cotistas.

XIII. **Fundo fechado e vedações à negociação das Cotas Subordinadas Júnior.** Nos termos deste Regulamento, é vedada a negociação das Cotas Subordinadas Júnior no mercado secundário. Ademais, a Classe é constituída sob o regime fechado, de modo que as Cotas somente serão resgatadas em virtude da liquidação da Classe. Até o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, o Cotista titular das Cotas Subordinadas Júnior não terá liquidez em seu investimento na Classe, exceto (a) por ocasião das amortizações e dos resgates, nos termos deste Regulamento e do Suplemento, conforme o caso; ou (b) na liquidação antecipada da Classe.

Além disso, atualmente, o mercado secundário de cotas de fundos de investimento apresenta baixa liquidez, o que pode dificultar a venda das Cotas ou ocasionar a obtenção de um preço de venda que cause perda de patrimônio ao Cotista. Não há qualquer garantia da Administradora, da Gestora ou do Custodiante em relação

à possibilidade de venda das Cotas no mercado secundário ou ao preço obtido por elas, ou mesmo garantia de saída ao Cotista.

XIV. Liquidez relativa aos Ativos Financeiros. Diversos motivos podem ocasionar a falta de liquidez dos mercados nos quais os títulos e valores mobiliários integrantes da Carteira são negociados, incluindo quaisquer condições atípicas de mercado. Caso isso ocorra, a Classe estará sujeita a riscos de liquidez dos Ativos Financeiros detidos em Carteira, situação em que a Classe poderá não estar apta a efetuar pagamentos relativos a resgates de suas Cotas e/ou poderá ser obrigada a se desfazer de tais Ativos Financeiros em condições menos favoráveis do que se não houvesse a referida situação de falta de liquidez.

XV. Liquidação antecipada da Classe. Observado o disposto neste Regulamento, a Classe poderá ser liquidada antecipadamente, caso ocorra qualquer Evento de Liquidação, ou se assim deliberado pelos Cotistas reunidos em Assembleia Especial de Cotistas. Por este motivo, os Cotistas poderão ter seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração buscada pela Classe, não sendo devida pela Classe, pela Administradora, pela Gestora ou pelo Custodiante qualquer multa ou penalidade, a qualquer título, em decorrência desse fato. Adicionalmente, ocorrendo qualquer uma das hipóteses de liquidação antecipada da Classe, poderá não haver recursos disponíveis em moeda corrente nacional para realizar o pagamento aos Cotistas, que poderão ser pagos com as Cotas dos FIDC Alvo e Ativos Financeiros detidos em Carteira, os quais estão sujeitos aos riscos apontados nos itens (ii) e (iv).

XVI. Amortização condicionada das Cotas. A única fonte de recursos da Classe para efetuar o pagamento de resgate ou amortização das Cotas, conforme o caso, é a liquidação: (i) das Cotas dos FIDC Alvo; e (ii) dos Ativos Financeiros, pelas respectivas contrapartes. Após o recebimento desses recursos e, se for o caso, depois de esgotados todos os meios cabíveis para a cobrança, extrajudicial ou judicial, dos referidos ativos, a Classe não disporá de quaisquer outras verbas para efetuar o resgate ou amortização das Cotas, conforme o caso, o que poderá acarretar prejuízo aos Cotistas.

Ademais, a Classe está exposta a determinados riscos inerentes às Cotas dos FIDC Alvo e Ativos Financeiros e aos mercados em que são negociados, incluindo a eventual impossibilidade de alienar ativos em caso de necessidade, especialmente as Cotas dos FIDC Alvo, devido à inexistência de um mercado secundário ativo e organizado para a negociação dessa espécie de ativo. Considerando-se a sujeição do resgate das Cotas à liquidação das Cotas dos FIDC Alvo e/ou dos Ativos Financeiros, conforme descrito acima, tanto a Administradora quanto a Gestora e o Custodiante estão impossibilitados de assegurar que os resgates das Cotas ocorrerão nas datas originalmente previstas, não sendo devido, nesta hipótese, pela Classe ou qualquer outra pessoa, incluindo a Administradora, a Gestora e o Custodiante, qualquer multa ou penalidade, de qualquer natureza.

21.1. **Riscos Operacionais:**

XVII. Falhas de Cobrança. A cobrança dos direitos creditórios inadimplidos de titularidade da Classe depende da atuação diligente do agente de cobrança contratado. Qualquer falha de procedimento ou

ineficiência do agente de cobrança contratado poderá acarretar menor recebimento dos recursos devidos, levando à queda da rentabilidade da Classe. Adicionalmente, nada garante que a cobrança judicial dos direitos creditórios inadimplidos levará à recuperação total dos direitos creditórios inadimplidos, o que poderá implicar perdas patrimoniais à Classe e aos Cotistas.

XVIII. Inexistência de processos de cobrança judicial pré-estabelecidos. A Classe poderá contratar um ou mais agentes de cobrança judicial e/ou assessores legais para a cobrança judicial dos direitos creditórios inadimplidos e estabelecer diferentes estratégias para a cobrança dos referidos direitos creditórios. Dessa forma, não é possível pré-estabelecer e, portanto, não está contida no Regulamento, descrição de processo de cobrança judicial das Cotas dos FIDC Alvo, o qual será acordado caso a caso entre a Classe e o agente de cobrança, de acordo com a natureza e as características específicas de cada direito creditório. Além disso, não é possível assegurar que os procedimentos de cobrança judicial dos direitos creditórios inadimplidos garantirão o recebimento pontual e/ou integral dos pagamentos referentes às Cotas dos FIDC Alvo. Adicionalmente, a Classe, a Administradora, a Gestora, o Custodiante, e os demais prestadores de serviço contratados pela Classe não assumem qualquer responsabilidade pelo cumprimento, pelo agente de cobrança contratado, de suas obrigações de cobrança judicial ou extrajudicial das Cotas dos FIDC Alvo, de acordo com os termos e condições que venham a ser acordados com a Classe.

XIX. Risco de sistemas. Dada a complexidade operacional própria dos fundos de investimento em direitos creditórios, não há garantia de que as trocas de informações entre os sistemas eletrônicos do Custodiante, da Administradora, da Gestora e/ou da Classe se darão livres de erros. Caso qualquer desses riscos venha a se materializar, a aquisição, cobrança ou realização das Cotas dos FIDC Alvo poderá ser adversamente afetada, prejudicando o desempenho da Classe.

XX. Risco de Fungibilidade. Em seu curso normal, as Cotas dos FIDC Alvo a serem adquiridas pela Classe serão pago diretamente na Conta da Classe. Recursos eventualmente recebidos em outras contas, por equívoco, devem ser devidamente repassados à Classe. Desse modo, eventualmente, uma vez que os valores referentes às Cotas dos FIDC Alvo poderão transitar por contas bancárias de outra instituição, até o seu recebimento pela Classe, há o risco de que tais recursos não sejam repassados à Classe nos prazos estabelecidos neste Regulamento, por razão, exemplificativamente, de intervenção administrativa, erros operacionais, indisponibilidade de recursos, ou, ainda, em decorrência de ações judiciais, pedidos de recuperação judicial ou de falência, ou planos de recuperação extrajudicial, ou em outro procedimento de natureza similar. Apesar da obrigação de realizar as transferências de tais recursos para a Conta da Classe, a rentabilidade das Cotas pode ser negativamente afetada, causando prejuízo à Classe e aos Cotistas, caso haja inadimplemento no cumprimento da referida obrigação, inclusive em razão de falhas operacionais no processamento e na transferência dos recursos para a Conta da Classe.

XXI. Risco de conciliação de recursos recebidos extra cobrança. Existe a possibilidade de chegada de recursos em contas de cobrança da Classe por outros meios de pagamento que não a cobrança bancária. Atrasos nessa conciliação em razão de dificuldades de identificação dos recursos podem afetar adversamente o Patrimônio Líquido causando prejuízo à Classe e aos Cotistas.

21.1. **Riscos Relacionados ao Investimento em Cotas de Outros Fundos**

XXII. Risco dos Fundos Investidos. O desempenho da Classe dependerá, direta ou indiretamente, do desempenho dos fundos nos quais venha a investir. Assim, eventuais perdas, oscilações de rentabilidade, desenquadramentos, erros operacionais, falhas de controles internos, eventos de crédito, problemas de liquidez, alterações de política de investimento, substituição de prestadores de serviços, fechamento para aplicações ou resgates, ou qualquer outro evento adverso relacionado aos fundos investidos poderão impactar negativamente o valor das cotas do Classe. O fato de o Classe investir em cotas de outros fundos não elimina os riscos dos ativos finais detidos por tais fundos. Ao contrário, os cotistas estarão expostos tanto aos riscos das carteiras dos fundos investidos quanto aos riscos próprios da seleção, acompanhamento e gestão desses veículos.

XXIII. Risco de Seleção e Alocação em Fundos Investidos. A rentabilidade da Classe dependerá da capacidade do gestor de selecionar, avaliar, monitorar e alocar recursos entre os fundos investidos. A escolha inadequada de fundos, estratégias, gestores, classes de ativos, prazos de liquidez ou níveis de risco poderá resultar em desempenho inferior ao esperado, perdas patrimoniais, maior volatilidade ou concentração excessiva em determinadas estratégias. Ainda que o gestor realize diligência prévia e acompanhamento periódico dos fundos investidos, não há garantia de que tais procedimentos serão suficientes para identificar todos os riscos relevantes, antecipar deteriorações de desempenho ou evitar perdas decorrentes da atuação dos gestores dos fundos investidos.

XXIV. Risco de Liquidez em Cascata. Os resgates solicitados pelos cotistas do Classe poderão depender da capacidade do Classe de resgatar ou alienar cotas dos fundos investidos. Caso os fundos investidos apresentem baixa liquidez, prazos longos de conversão ou pagamento de resgate, suspensão de resgates, fechamento para resgates, limitação de liquidez, criação de mecanismos extraordinários de segregação de ativos ou dificuldades para negociar seus ativos, a Classe poderá enfrentar restrições para honrar pedidos de resgate de seus próprios cotistas. Esse risco pode ser agravado em períodos de estresse de mercado, aumento de volatilidade, deterioração de crédito, redução de liquidez dos ativos finais ou concentração de pedidos de resgate. Nessas situações, a Classe poderá ser obrigada a manter ativos menos líquidos, vender posições em condições desfavoráveis ou adotar medidas previstas em seu regulamento e na regulamentação aplicável.

XXV. Risco de Descasamento de Prazos de Liquidez. Os prazos de aplicação, conversão e pagamento de resgate dos fundos investidos poderão ser diferentes dos prazos aplicáveis ao Classe. Caso os fundos investidos tenham prazos de liquidez mais longos do que aqueles oferecidos aos cotistas do Classe, poderá haver descasamento entre a liquidez dos ativos do Classe e suas obrigações perante os cotistas. Esse descasamento poderá impactar a capacidade do Classe de atender resgates, rebalancear sua carteira, aproveitar oportunidades de mercado ou reduzir exposições em momentos adversos. A existência de políticas de gerenciamento de liquidez não garante que o Classe será capaz de eliminar integralmente esse risco.

XXVI. Risco de Dupla Camada de Taxas e Despesas. O investimento em cotas de outros fundos poderá sujeitar os cotistas a uma estrutura de custos em camadas. Além das taxas, encargos e despesas do próprio Classe, poderão incidir taxas de administração, gestão, performance, custódia, escrituração, auditoria, distribuição, consultoria, estruturação ou outras despesas nos fundos investidos. Essas taxas e despesas

poderão reduzir a rentabilidade líquida da Classe e dos cotistas, ainda que os fundos investidos apresentem desempenho positivo. A incidência de custos em diferentes níveis da estrutura poderá tornar o investimento em cotas de outros fundos mais oneroso do que o investimento direto em determinados ativos financeiros ou valores mobiliários equivalentes.

XXVII. Risco de Concentração em Fundos, Gestores ou Estratégias. A Classe poderá concentrar seus investimentos em um número limitado de fundos investidos, gestores, grupos econômicos, estratégias, classes de ativos, mercados ou fatores de risco. Nessa hipótese, eventos adversos relacionados a um único fundo investido, gestor, estratégia ou grupo de ativos poderão ter impacto relevante sobre a rentabilidade e o patrimônio do Classe. A concentração poderá reduzir os benefícios esperados da diversificação e aumentar a exposição do Classe a riscos específicos, incluindo riscos de liquidez, operacionais, de crédito, de mercado, de governança e de reputação dos fundos investidos ou de seus respectivos prestadores de serviços.

XXVIII. Risco de Alteração das Condições dos Fundos Investidos. Os fundos investidos poderão alterar seus regulamentos, políticas de investimento, limites de risco, prestadores de serviços, prazos de liquidez, taxas, critérios de precificação, público-alvo, regras de aplicação e resgate, benchmark, estratégias ou demais características relevantes. Tais alterações poderão ocorrer sem que a Classe tenha poder de veto ou capacidade de desinvestimento imediato. Alterações nas condições dos fundos investidos poderão modificar o perfil de risco do Classe, aumentar custos, reduzir liquidez, ampliar volatilidade ou tornar a exposição menos aderente aos objetivos de investimento originalmente considerados pelo gestor.

XXIX. Risco de Transparência e Acesso a Informações. A Classe poderá não ter acesso tempestivo, completo ou detalhado às carteiras, operações, exposições, metodologias de precificação, controles de risco, níveis de alavancagem, derivativos, garantias, provisões, eventos de crédito ou demais informações dos fundos investidos. Em alguns casos, as informações disponibilizadas pelos fundos investidos poderão ser divulgadas de forma agregada, resumida ou com defasagem. A limitação de acesso a informações poderá dificultar o monitoramento dos riscos assumidos pelo Classe, a avaliação da liquidez dos fundos investidos, a mensuração da exposição consolidada a determinados emissores, ativos, setores, moedas, indexadores, estratégias ou contrapartes, bem como a tomada tempestiva de decisões de investimento ou desinvestimento.

XXX. Risco Operacional, de Precificação e de Prestadores dos Fundos Investidos. A Classe estará exposta a riscos operacionais, de processamento, controle, custódia, escrituração, administração fiduciária, auditoria, cálculo de cotas, marcação a mercado, enquadramento regulatório, conciliação de posições e divulgação de informações dos fundos investidos. Erros ou atrasos na precificação de ativos, no cálculo do valor das cotas, na divulgação de informações, na liquidação de operações ou no cumprimento de obrigações pelos fundos investidos ou por seus prestadores de serviços poderão afetar negativamente o valor das cotas da Classe, inclusive de forma retroativa ou em montante relevante.

XXXI. Risco de Conflito de Interesses. A Classe poderá investir em cotas de fundos administrados, geridos, distribuídos, estruturados ou de alguma forma relacionados ao administrador, gestor, distribuidor ou a partes a eles ligadas. Nessas situações, poderão existir potenciais conflitos de interesse na seleção, manutenção, substituição ou recomendação dos fundos investidos. Tais conflitos podem decorrer, entre outros fatores, da existência de remuneração direta ou indireta, compartilhamento de receitas, incentivos comerciais, manutenção de produtos internos, relacionamento societário ou econômico entre prestadores de serviços, ou da possibilidade de o gestor favorecer determinados fundos em detrimento de alternativas disponíveis no

mercado. A existência de políticas de tratamento de conflitos de interesse, deveres fiduciários e procedimentos de governança não garante que todos os conflitos serão eliminados ou que eventuais conflitos não impactarão as decisões de investimento da Classe.

XXXII. **Risco de Efeito Indireto de Alavancagem, Derivativos e Margens.** Ainda que a Classe não realize diretamente determinadas operações com derivativos, alavancagem, venda a descoberto, financiamento, empréstimo de ativos ou depósito de margens de garantia, os fundos investidos poderão realizar tais operações, observados seus respectivos regulamentos e a regulamentação aplicável. Nessa hipótese, a Classe poderá estar indiretamente exposta aos riscos decorrentes dessas operações, incluindo perdas superiores ao capital alocado em determinadas posições, chamadas de margem, liquidação compulsória de posições, aumento de volatilidade, risco de contraparte e risco de descasamento entre ativos, passivos e garantias.

XXXIII. **Risco de Sobreposição de Carteiras.** Os fundos investidos poderão deter ativos, emissores, contrapartes, setores, moedas, indexadores, classes de ativos ou estratégias semelhantes entre si. Em razão disso, a Classe poderá apresentar concentração econômica superior àquela percebida pela simples quantidade de fundos investidos. A sobreposição de carteiras poderá reduzir a efetividade da diversificação pretendida, aumentar a exposição da Classe a determinados fatores de risco e ampliar o impacto de eventos adversos que afetem ativos ou mercados comuns aos fundos investidos.

XXXIV. **Risco de Desenquadramento Indireto.** A Classe poderá ser impactada por desenquadramentos, reenquadramentos, alterações de composição de carteira ou mudanças de classificação dos fundos investidos. Ainda que a Classe esteja enquadrada em seus próprios limites no momento da aplicação, eventos ocorridos nos fundos investidos poderão afetar, direta ou indiretamente, o cumprimento de limites de concentração, exposição, liquidez, elegibilidade de ativos ou demais requisitos aplicáveis à Classe. O reenquadramento poderá demandar venda de cotas de fundos investidos, substituição de posições, realização de perdas, aumento de caixa ou outras medidas que impactem a rentabilidade da Classe.

XXXV. **Risco de Governança dos Fundos Investidos.** A Classe poderá deter cotas de fundos nos quais tenha participação minoritária ou sem capacidade de influenciar decisões relevantes. Assembleias, alterações regulatórias internas, substituição de prestadores, reorganizações, incorporação, cisão, liquidação, fechamento para resgates ou outras deliberações dos fundos investidos poderão ser aprovadas sem que a Classe consiga impedir ou modificar tais decisões. A governança dos fundos investidos poderá afetar a liquidez, a rentabilidade, a política de investimentos, os custos e o perfil de risco da Classe.

21.2. **Outros Riscos:**

XXXVI. **Riscos Relacionados ao Investimento em Cotas dos FIDC Alvo - Exposição mediata aos direitos creditórios de titularidade dos FIDC Alvo**. O Fundo não adquire direitos creditórios diretamente, mas sim cotas de emissão dos FIDC Alvo cuja carteira é composta por direitos creditórios. Por essa razão, todos os riscos econômicos relativos aos direitos creditórios subjacentes (risco de crédito, risco de cessão/endosso inválido ou ineficaz, risco de cobrança, risco de descontinuidade, risco regulatório, entre outros descritos neste Capítulo) alcançam a Classe de forma mediata, refletindo-se na valorização ou desvalorização das Cotas dos FIDC Alvo. Adicionalmente, eventos negativos no FIDC Alvo podem reduzir o valor das cotas adquiridas pela Classe sem que a Gestora ou a Administradora possam, por si, reverter o efeito. Risco de marcação a mercado

das cotas de emissão dos FIDC Alvo. As cotas de emissão dos FIDC Alvo serão precificadas conforme o manual de marcação a mercado do Custodiante, observadas as regras do BACEN e da CVM. Variações na precificação das cotas de emissão dos FIDC Alvo poderão impactar o Fundo, bem como os Índices de Subordinação do Fundo.

XXXVII. Cobrança judicial ou extrajudicial das Cotas dos FIDC Alvo. No caso de inexistência de recursos suficientes para pagar as Cotas dos FIDC Alvo em consequência do inadimplemento pelos Devedores das obrigações dos pagamentos dos Direitos Creditórios dos FIDC Alvo adquiridos pelos FIDC Alvo, poderá haver cobrança judicial e/ou extrajudicial dos valores devidos. Neste caso, além da Classe incorrer em maiores custos relacionados à cobrança das Cotas dos FIDC Alvo, nada garante que referidas cobranças atingirão os resultados almejados, qual seja, a recuperação do valor integral das Cotas dos FIDC Alvo. Nesta hipótese, a rentabilidade da Classe será afetada negativamente.

XXXVIII. Risco de concentração. O risco da aplicação na Classe possui forte correlação com a concentração da Carteira da Classe, sendo que, quanto maior for a concentração da Carteira da Classe, maior será a chance da Classe sofrer perda patrimonial significativa que afete negativamente a rentabilidade das Cotas. Não é possível garantir que os Limites de Concentração contidos na Política de Investimentos, ainda que atendidos, serão suficientes para que o Patrimônio Líquido não sofra perdas que possam afetar a rentabilidade das Cotas.

XXXIX. Alterações tributárias e mudanças na legislação tributária (risco tributário). As regras tributárias aplicáveis ao Fundo podem vir a ser modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, bem como em virtude de novo entendimento acerca da legislação vigente, sujeitando a Classe ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Adicionalmente, existe a possibilidade de que a Secretaria da Receita Federal tenha interpretação diferente da Administradora quanto ao não enquadramento da Classe como pessoa jurídica para fins de tributação ou quanto à incidência de tributos em determinadas operações realizadas pela Classe. Nessas hipóteses, a Classe passaria a sofrer a incidência de Imposto de Renda, PIS, COFINS, Contribuição Social nas mesmas condições das demais pessoas jurídicas, com reflexos na redução do rendimento a ser pago aos Cotistas ou teria que passar a recolher os tributos aplicáveis sobre determinadas operações que anteriormente entendia serem isentas, podendo inclusive ser obrigada a recolher, com multa e juros, os tributos incidentes em operações já concluídas. Ambos os casos podem impactar adversamente o rendimento a ser pago aos Cotistas ou mesmo o valor das Cotas. Por fim, há a possibilidade de a Classe não conseguir atingir ou manter as características descritas na Lei nº 11.033/04, quais sejam: (i) ter, no mínimo, 50 (cinquenta) Cotistas; (ii) não ter Cotista que seja titular de Cotas que representem 10% (dez por cento) ou mais da totalidade das Cotas emitidas pela Classe ou cujas Cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% (dez por cento) do total de rendimentos auferidos pela Classe; e (iii) as Cotas da Classe deverão ser admitidas à negociação exclusivamente em bolsa de valores ou no mercado de balcão organizado. Desta forma, caso isso ocorra, não haverá isenção tributária para os rendimentos que venham a ser pagos aos Cotistas que sejam pessoas físicas.

XL. Possibilidade de eventuais restrições de natureza legal ou regulatória. A Classe também poderá estar sujeita a outros riscos, exógenos ao controle da Administradora ou dos demais prestadores de serviços da Classe, advindos de eventuais restrições futuras de natureza legal e/ou regulatória que podem afetar a validade da constituição e/ou da cessão das Cotas dos FIDC Alvo para a Classe. Na hipótese de tais restrições

ocorrerem, o fluxo de cessões de Cotas dos FIDC Alvo à Classe poderá ser interrompido, podendo desta forma comprometer a continuidade da Classe e o horizonte de investimento dos Cotistas. Além disso, as Cotas dos FIDC Alvo já integrantes da Carteira podem ter sua validade questionada, podendo acarretar, desta forma, prejuízos aos Cotistas.

XLI. Riscos de alteração da legislação aplicável aos FIDCs e seus Cotistas. A legislação aplicável aos FIDCs, seus Cotistas e aos investimentos efetuados, incluindo, sem limitação, leis tributárias, leis cambiais, leis que regulamentem investimentos estrangeiros em cotas de fundos de investimento no Brasil e normas promulgadas pelo BACEN e pela CVM, está sujeita a alterações. Tais eventos poderão impactar de maneira adversa o valor das respectivas Cotas, bem como as condições para distribuição de rendimentos, inclusive as regras de fechamento de câmbio e de remessa de recursos do e para o exterior. Ademais, a aplicação de leis existentes e a interpretação de novas leis poderão impactar nos resultados da Classe. Dentre as alterações na legislação aplicável, destaca-se o risco de alterações tributárias e mudanças na legislação tributária, referente ao risco de modificação na legislação tributária aplicável aos FIDCs, ou de interpretação diversa da atual, que poderão, por exemplo, acarretar a majoração de alíquotas aplicáveis a investimentos em FIDCs, perda de isenção tributária do investimento, caso aplicável, entre outras, de modo a impactar adversamente nos negócios da Classe, com reflexo negativo na remuneração dos Cotistas da Classe.

XLII. Possibilidade de conflito de interesses entre Cotistas da Classe. As Cotas poderão ser adquiridas por investidores que sejam sociedades coligadas, controladas ou controladoras, diretas ou indiretas, dos Devedores. Nessa hipótese, poderá haver situações em que haja conflito entre os interesses dessas sociedades e o interesse dos demais Cotistas, podendo qualquer dessas sociedades, inclusive, aprovar deliberações contrárias aos interesses dos demais Cotistas caso sejam titulares da maioria das Cotas presentes à Assembleia Especial de Cotistas.

XLIII. Risco de descontinuidade. As Cotas dos FIDC Alvo podem, nos termos dos regulamentos dos FIDC Alvo, serem objeto de amortização antecipada. Este evento poderá prejudicar o atendimento, pela Classe, de seus objetivos e/ou afetar sua capacidade de atender aos índices, parâmetros e indicadores definidos neste Regulamento.

Ainda, não há garantias de que a Classe conseguirá adquirir Cotas dos FIDC Alvo que atendam aos Critérios de Elegibilidade.

XLIV. Risco de liquidação antecipada e de pagamento em Cotas dos FIDC Alvo. Este Anexo estabelece algumas hipóteses nas quais os Cotistas, reunidos em Assembleia Especial de Cotistas, poderão optar pela liquidação antecipada da Classe, além de outras hipóteses em que o resgate ou amortização das Cotas, conforme o caso, poderá ser realizado mediante a entrega de Cotas dos FIDC Alvo e Ativos Financeiros. Nessas situações, os Cotistas poderão encontrar dificuldades (i) para vender as Cotas dos FIDC Alvo e Ativos Financeiros recebidos quando do vencimento antecipado da Classe ou (ii) para cobrar os valores devidos no âmbito das Cotas dos FIDC Alvo.

XLV. Riscos e custos de cobrança. Os custos incorridos com os procedimentos judiciais ou extrajudiciais necessários à cobrança das Cotas dos FIDC Alvo e dos demais ativos integrantes da Carteira da Classe e à

salvaguarda dos direitos, interesses ou garantias dos Cotistas são de inteira e exclusiva responsabilidade da Classe, sempre observado o que seja deliberado pelos Cotistas em Assembleia Especial de Cotistas. Caso a Classe não disponha de recursos suficientes, a Administradora, a Gestora, o Custodiante e/ou quaisquer de suas respectivas pessoas controladoras, as sociedades por estes direta ou indiretamente controladas e coligadas ou outras sociedades sob controle comum, não são responsáveis, seja em conjunto ou isoladamente, pela adoção ou manutenção dos referidos procedimentos. O ingresso em juízo submete, ainda, a Classe à discricionariedade e ao convencimento dos julgadores das ações.

Nestas hipóteses, a Assembleia Especial de Cotistas também poderá deliberar por maioria das Cotas emitidas, sobre a emissão de novas Cotas para aporte pelos Cotistas, de recursos para que a Classe possa arcar com os compromissos assumidos. Assim, ao aplicar na Classe o Cotista está sujeito ao risco de perda de parte ou da totalidade de seu patrimônio investido, podendo ser, inclusive, chamado a aportar recursos adicionais.

XLVI. Limitação do gerenciamento de riscos. A realização de investimentos na Classe expõe o investidor a riscos a que a Classe está sujeita, os quais poderão acarretar perdas para os Cotistas. Não há qualquer garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para os Cotistas. Em condições adversas de mercado, esses sistemas de gerenciamento de riscos poderão ter sua eficiência reduzida.

XLVII. Risco decorrente da precificação dos ativos. Os ativos integrantes da Carteira da Classe serão avaliados de acordo com critérios e procedimentos estabelecidos para registro e avaliação conforme regulamentação em vigor. Referidos critérios, tais como os de marcação a mercado dos Ativos Financeiros (*mark to market*), poderão causar variações nos valores dos ativos integrantes da Carteira da Classe, resultando em aumento ou redução do valor das Cotas.

XLVIII. Inexistência de garantia de rentabilidade. A Administradora, o Custodiante e a Gestora não garantem nem se responsabilizam pela rentabilidade da Classe. Caso os ativos da Classe, incluindo as Cotas dos FIDCs Alvo, não constituam patrimônio suficiente para a valorização das Cotas, a rentabilidade das Cotas poderá ser reduzida, inexistente ou, ainda, negativa. Dessa forma, existe a possibilidade de a Classe não possuir caixa suficiente para pagamento de suas despesas, caso em que os Cotistas poderão ser chamados para realizar novos aportes na Classe. Dados de rentabilidade verificados no passado com relação a qualquer fundo de investimento em direitos creditórios no mercado, ou à própria Classe, não representam garantia de rentabilidade futura.

XLIX. Risco de descaracterização do regime tributário aplicável à Classe. A Gestora buscou compor a Carteira da Classe com Ativos Financeiros e as Cotas dos FIDCs Alvo, conforme aplicável, que sejam compatíveis com a classificação da Classe como um fundo de investimento de longo prazo para fins tributários, considerando-se como tal um fundo de investimento que possui uma carteira de ativos com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, nos termos da legislação aplicável. Todavia, não há garantia de que conseguirá adquirir tais ativos e, portanto, não há garantia de que a Classe seja classificável como investimento de longo prazo para fins de aplicação do regime tributário a seus Cotistas.

L. **Risco de intervenção ou liquidação extrajudicial da Administradora.** A Classe está sujeita ao risco dos efeitos de decretação de intervenção ou de liquidação extrajudicial da Administradora e/ou do Custodiante, nos termos da Lei nº 6.024, de 13 de março de 1974.

LI. **Possibilidade de eventuais restrições de natureza legal ou regulatória.** A Classe também poderá estar sujeita a outros riscos, exógenos ao controle da Administradora ou dos demais prestadores de serviços da Classe, advindos de eventuais restrições futuras de natureza legal e/ou regulatória que podem afetar a validade da constituição e/ou da cessão das Cotas dos FIDCs Alvo para a Classe. Na hipótese de tais restrições ocorrerem, as cessões das Cotas dos FIDCs Alvo à Classe poderão ser interrompidas, podendo desta forma comprometer a continuidade da Classe e o horizonte de investimento dos Cotistas. Além disso, as Cotas dos FIDCs Alvo já integrantes da Carteira podem ter sua validade questionada, podendo acarretar, desta forma, prejuízos aos Cotistas.

LII. **Risco de governança.** Caso a Classe venha a emitir novas Cotas, seja mediante deliberação em Assembleia Especial de Cotistas e/ou por ato unilateral da Gestora e/ou Administradora, nos termos dos itens 9.5.5, 9.5.6 e 9.5.7, a proporção da participação então detida pelos Cotistas na Classe poderá ser alterada de modo que os novos Cotistas podem modificar a relação de poderes para aprovação de alterações a este Regulamento e demais matérias de competência da Assembleia Especial de Cotistas.

LIII. **Ausência de garantia.** As aplicações realizadas na Classe não contam com garantia da Administradora, da Gestora, do Custodiante ou do Fundo Garantidor de Créditos – FGC, de modo que é possível a perda total do capital investido pelos Cotistas ou mesmo a necessidade de os Cotistas realizarem aportes adicionais de recursos para a cobertura de eventuais prejuízos.

LIV. **Emissão de Novas Cotas.** O Fundo poderá, a qualquer tempo, observado o disposto no presente Regulamento, emitir novas Cotas. Na hipótese de emissão de novas Cotas, não será assegurado qualquer direito de preferência aos Cotistas, o que poderá gerar a diluição da participação dos titulares das Cotas que já estejam em circulação na ocasião. Adicionalmente, a rentabilidade do Fundo poderá ser afetada durante o período em que os recursos decorrentes da emissão de novas Cotas não estiverem investidos nos termos do presente Regulamento.

LV. **Risco de Perda de Membros e Key Persons da Gestora.** A Gestora depende dos serviços de pessoal técnico na execução de suas atividades. Se a Gestora perder os principais integrantes desse quadro de pessoal, em especial os Key Persons, terão de atrair e treinar pessoal adicional para a área técnica, o qual pode não estar disponível no momento da necessidade. Caso não consigam atrair e manter o pessoal para manutenção das operações, a Gestora poderá se ver incapacitada de identificar, analisar e assessorar na realização de investimentos pelo Fundo, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo e sua capacidade de realizar investimentos apropriados.

LVI. **Risco de originação.** Caso o Fundo por qualquer razão não encontre Cotas dos FIDCs Alvo suficientes que atendam aos Critérios de Elegibilidade e à Política de Investimentos, poderá haver um impacto negativo na rentabilidade das Cotas em função da impossibilidade de aquisição de Ativos Financeiros com a

rentabilidade proporcionada pelas Cotas dos FIDCs Alvo, bem como pela possibilidade de Amortização Extraordinária ou liquidação antecipada do Fundo.

A Classe também poderá estar sujeita a outros riscos advindos de motivos alheios ou exógenos ao controle da Administradora, tais como moratória, inadimplemento de pagamentos, mudança nas regras aplicáveis às Cotas dos FIDCs Alvo e Ativos Financeiros, alteração na política monetária, alteração da política fiscal aplicável à Classe, os quais poderão causar prejuízos para a Classe e para os Cotistas.

São Paulo, [=] de setembro de 2026.

APÊNDICE DA SUBCLASSE DE COTAS SENIORES

1. Características das Cotas Seniores

1.1. As Cotas Seniores possuem as seguintes características e vantagens e atribuem os seguintes direitos e obrigações aos seus titulares:

a) têm prioridade de amortização e/ou resgate em relação às Cotas Subordinadas, observado o disposto neste Anexo;

b) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Sênior caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, observado o disposto nos itens 10.3.1, 10.3.1.1 e 10.3.1.2 acima do Regulamento e o item 17.2 acima do Anexo;

c) seu Valor Nominal Unitário será calculado e divulgado na abertura de todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no item 9.5.4 acima e no Capítulo 10 acima do Anexo;

d) os direitos dos titulares das Cotas Seniores contra o Patrimônio Líquido nos termos do Anexo, são *pari passu* entre si, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Seniores, excetuando-se os prazos e valores para amortização, resgate e remuneração, que serão estabelecidos para cada uma das séries no respectivo Suplemento; e

e) possuem como meta de rentabilidade, o Benchmark Sênior, determinado no respectivo Suplemento.

1.2. Cada um dos Benchmarks Sênior tem como finalidade definir qual parcela do Patrimônio Líquido da Classe deve ser prioritariamente alocada para as Cotas Seniores da respectiva Série, e não representa e nem deverá ser considerado como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos titulares das Cotas Seniores. Portanto, os titulares das Cotas Seniores somente receberão rendimentos se os resultados da Carteira assim permitirem.

1.2.1. O Benchmark Sênior tem como finalidade definir qual parcela do Patrimônio Líquido deve ser prioritariamente atribuída às Cotas Seniores, e não representa e nem deverá ser considerado como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos Cotistas. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados da Carteira assim permitirem.

1.2.2. Independentemente do valor do Patrimônio Líquido da Classe, os Cotistas detentores de Cotas Seniores não farão jus a uma rentabilidade superior ao Benchmark Sênior, o qual representará o limite máximo de remuneração possível para as Cotas Seniores.

1.3. As Cotas Seniores poderão ser divididas em séries com valores diferenciados para amortização, resgate e remuneração, sendo que cada série terá as mesmas características e conferirá a seus titulares iguais direitos e obrigações nos termos deste Regulamento e do Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas Seniores.

2. Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas

2.1. A Classe poderá emitir múltiplas Séries de Cotas Seniores, ficando ressalvado, no entanto, que cada nova Série de Cotas Seniores a ser emitida pela Classe estará sujeita ao atendimento das Condições para Emissão de Novas Cotas, ao registro, perante a CVM, de Suplemento específico, que deverá estabelecer, conforme aplicável, as seguintes características: **(i)** identificação da Série de Cotas Seniores a que se refere; **(ii)** os números mínimo e máximo de Cotas Seniores de tal Série a serem emitidas; **(iii)** o preço de emissão das Cotas Seniores da Série; **(iv)** sua data de emissão; **(v)** o respectivo cronograma de Amortizações Programadas, se houver; **(vi)** o Benchmark Sênior aplicável à Série; e **(vii)** a metodologia de cálculo do Valor Unitário das Cotas Seniores da Série.

2.1.1. Para fins de referência, caso venha a ser emitida mais de uma Série de Cotas Seniores, a primeira emissão de Cotas Seniores será considerada, para todos os fins de direito, como cotas da 1ª Série, ficando a Administradora autorizado a realizar ajustes de referência neste Apêndice apenas para fins de clareza e menção à 1ª Série.

2.2. As Cotas Seniores serão emitidas, subscritas e integralizadas de acordo com os termos estabelecidos no item 9.5.4 acima e seguintes do Anexo Descritivo.

2.3. A integralização, Amortização e o resgate de Cotas Sêniores serão efetuados sempre conforme definido e regulado no respectivo Suplemento, por débito e crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, B3 ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN, sendo vedada a integralização, Amortização e o resgate de Cotas Seniores em Direitos Creditórios, excetuada a hipótese de liquidação antecipada da Classe, desde que observados os procedimentos previstos no Capítulo 19 acima.

3. Valor Unitário

3.1. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores, o Valor Unitário das Cotas Seniores, calculado no fechamento de cada Dia Útil, equivalerá ao menor valor entre: (i) o Valor Unitário calculado na forma descrita neste Apêndice, sem solução de continuidade, ajustado conforme as Amortizações eventualmente realizadas; e (ii) o resultado da divisão do valor do Patrimônio Líquido apurado para o respectivo dia, pelo número de Cotas Seniores em circulação na respectiva data de cálculo; observado que, caso o Valor Unitário calculado no Dia Útil anterior seja distinto para a Subclasse ou Série, referida divisão será realizada ponderando-se os Valores Unitários das Cotas Seniores de cada Subclasse ou Série.

4. Índice de Subordinação

4.1. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores, o Índice de Subordinação deverá ser igual ou superior a 30% (trinta por cento) ("**Índice de Subordinação**").

4.2. O Índice de Subordinação corresponde ao resultado mínimo obrigatório da divisão de (a) o somatório do valor de todas as Cotas Subordinadas em circulação, por (b) o valor do Patrimônio Líquido, expresso na forma percentual, e será apurado todo Dia Útil pela Administradora.

4.3. Sem prejuízo do estabelecido nos itens 4.1 e 4.2 acima, o montante em valores absolutos do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo deverá ser contabilizado para fins do cálculo do Índice de Subordinação, do Índice de Subordinação Sênior e do Índice de Subordinação Mezanino de forma que:

(iii) o Índice de Subordinação Sênior deverá corresponder a um percentual das Cotas Subordinadas Júnior e Cotas Subordinadas Mezanino que, somado ao montante do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo, seja correspondente a 30% (trinta por cento); e

(iv) o Índice de Subordinação Mezanino deverá corresponder a um percentual das Cotas Subordinadas Júnior que, somado ao montante do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo, seja correspondente a 10% (dez por cento).

4.4. O Índice de Subordinação será verificado diariamente pela Gestora e pela Administradora.

4.5. Caso em determinada Data de Verificação, consideradas as amortizações apuradas na correspondente Data de Pagamento, conforme aplicável, os Índices de Subordinação sejam inferiores aos percentuais definidos nos itens 4.1 a 4.3 acima, serão adotados os seguintes procedimentos:

(vi) a Gestora comunicará a Administradora via e-mail, no prazo máximo de 1 (um) Dia Útil após a verificação do desenquadramento do respectivo Índice de Subordinação, indicando o percentual apurado e a relação de desenquadramento e com a indicação do procedimento de reenquadramento a ser adotado, quais sejam: (a) captação de recursos dos Cotistas por meio de uma nova emissão; e/ou (b) Amortização Extraordinária de Cotas, nos termos do item 11.3.2 acima do Anexo;

(vii) a Administradora comunicará em até 5 (cinco) Dias Úteis tal ocorrência aos Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior, via e-mail e/ou no website utilizado para a divulgação de informações da Classe, para confirmar se os titulares de Cotas Subordinadas Júnior estão de acordo com a realização de aporte adicional de recursos para o reenquadramento da Classe aos Índices de Subordinação, mediante a emissão, subscrição e integralização de novas Cotas Subordinadas Júnior, que deverá ocorrer no máximo até 20 (vinte) Dias Úteis contados da comunicação de desenquadramento do Índice de Subordinação;

(viii) os titulares das Cotas Subordinadas Júnior deverão responder até 5 (cinco) Dias Úteis do recebimento da comunicação de ocorrência de desenquadramento do respectivo Índice de Subordinação se pretendem realizar novo aporte em montante suficiente indicado para o reenquadramento;

(ix) caso os titulares de Cotas Subordinadas Júnior: (a) não respondam no prazo indicado no item (iii) acima; ou (b) manifestem que não pretendem realizar a subscrição de novas Cotas Subordinadas Júnior para reenquadramento do respectivo Índice de Subordinação, a Administradora e a Gestora realizarão, em conjunto, a Amortização Extraordinária de Cotas dentro dos procedimentos previstos no item 11.3.2 acima do Anexo; e

(x) caso os Cotistas manifestem interesse na subscrição de novas Cotas para reenquadramento, os Cotistas deverão subscrever e integralizar, no prazo previsto no item (ii) acima, tantas Cotas quantas sejam necessárias para restabelecer o respectivo Índice de Subordinação, devendo a Administradora, para tal finalidade, deliberar pela emissão das novas Cotas Subordinadas Júnior, para colocação privada perante os respectivos titulares de Cotas Subordinadas Júnior, sem necessidade de autorização de quaisquer Cotistas da Classe ou de realização de Assembleia de Cotistas, na forma do item 9.5.7 acima do Anexo, ficando a Administradora autorizada a praticar os atos e celebrar os documentos necessários para tal finalidade.

4.6. Caso, mesmo diante dos procedimentos estabelecidos no item 4.5 acima, os Índices de Subordinação não sejam restabelecidos estará configurado um Evento de Avaliação.

5. Negociação das Cotas

5.1. As Cotas Seniores poderão ser negociadas no mercado secundário sem que se mantenha entre os Cotistas interesse único e indissociável, nos termos do artigo 115 da Resolução CVM 175.

6. Amortização e Resgate das Cotas Seniores

6.1. Os pagamentos das parcelas de Amortização e/ou de resgate das Cotas Seniores serão efetuados, em moeda corrente nacional, pelo Valor Unitário das Cotas Seniores calculado na abertura do Dia Útil do pagamento da amortização ou resgate, na forma descrita neste Apêndice e no Anexo I, por meio de depósito em conta de titularidade dos Cotistas titulares de Cotas Seniores, mediante transferência eletrônica disponível ou qualquer outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

7. Liquidação Antecipada

7.1. Prioridade de Recebimento das Cotas Seniores. Na hipótese de liquidação antecipada, as Cotas Seniores terão prioridade no pagamento de resgate sobre todas as Cotas Subordinadas, observado que as Cotas Subordinadas somente serão resgatadas após o pagamento integral das Cotas Seniores.

APÊNDICE DA SUBCLASSE DE COTAS SUBORDINADAS MEZANINO

1. Características das Cotas Subordinadas Mezanino

1.1. As Cotas Subordinadas Mezanino possuem as seguintes características e vantagens e atribuem os seguintes direitos e obrigações aos seus titulares:

(i) subordinam-se às Cotas Seniores para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Classe;

(ii) têm prioridade de amortização e/ou resgate em relação às Cotas Subordinadas Júnior, observado o disposto no Anexo e nos Apêndices;

(iii) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Subordinada Mezanino caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, observado o disposto nos itens 10.3.1, 10.3.1.1 e 10.3.1.2 acima do Regulamento e o item 17.2 acima do Anexo;

(iv) seu Valor Nominal Unitário será calculado e divulgado na abertura de todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no item 9.5.4 acima e no Capítulo 10 acima do Anexo;

(v) os direitos dos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino são *pari passu* entre si, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Subordinadas Mezanino, excetuando-se os prazos e valores para amortização, resgate e remuneração, que serão estabelecidos para cada uma das Séries no respectivo Suplemento; e

(vi) possuem como meta de rentabilidade o Benchmark Mezanino, determinado no respectivo Suplemento.

1.2. Cada um dos Benchmarks Mezanino tem como finalidade definir qual parcela do Patrimônio Líquido da Classe deve ser prioritariamente alocada para as Cotas Subordinadas Mezanino da respectiva Série, e não representa e nem deverá ser considerado como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino. Portanto, os titulares das Cotas Subordinadas Mezanino somente receberão rendimentos se os resultados da Carteira assim permitirem.

1.2.1. O Benchmark Mezanino tem como finalidade definir qual parcela do Patrimônio Líquido deve ser prioritariamente atribuída às Cotas Subordinadas Mezanino, e não representa e nem deverá ser considerado como uma promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos Cotistas. Portanto, os Cotistas somente receberão rendimentos se os resultados da Carteira assim permitirem.

1.2.2. Independentemente do valor do Patrimônio Líquido da Classe, os Cotistas detentores de Cotas Subordinadas Mezanino não farão jus a uma rentabilidade superior ao Benchmark Mezanino, o qual representará o limite máximo de remuneração possível para as Cotas Subordinadas Mezanino.

1.3. As Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser divididas em séries com valores diferenciados para amortização, resgate e remuneração, sendo que cada série terá as mesmas características e conferirá a seus titulares iguais direitos e obrigações nos termos deste Regulamento e do Suplemento referente a cada emissão/série de Cotas Subordinadas Mezanino.

2. <u>Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas</u>

2.1. A Classe poderá emitir múltiplas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino, ficando ressalvado, no entanto, que cada nova Série de Cotas Subordinadas Mezanino a ser emitida pela Classe estará sujeita ao atendimento das Condições para Emissão de Novas Cotas, ao registro, perante a CVM, de Suplemento específico, que deverá estabelecer, conforme aplicável, as seguintes características: **(i)** identificação da Série de Cotas Subordinadas Mezanino a que se refere; **(ii)** os números mínimo e máximo de Cotas Subordinadas Mezanino de tal Série a serem emitidas; **(iii)** o preço de emissão das Cotas Subordinadas Mezanino da Série; **(iv)** sua data de emissão; **(v)** o respectivo cronograma de Amortizações Programadas, se houver; **(vi)** o Benchmark Mezanino aplicável à Série; e **(vii)** a metodologia de cálculo do Valor Unitário das Cotas Seniores da Série.

2.2. As Cotas Subordinadas Mezanino serão emitidas, subscritas e integralizadas pelo respectivo Valor Nominal Unitário, estabelecido de acordo com os termos do item 9.5.4 acima e seguintes do Anexo Descritivo.

2.3. A integralização, Amortização e o resgate de Cotas Subordinadas Mezanino serão efetuados sempre conforme definido e regulado no respectivo Suplemento, por débito e crédito em conta corrente, documento de ordem de crédito, B3 ou outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN, sendo vedada a integralização, Amortização e o resgate de Cotas Subordinadas Mezanino em Direitos Creditórios, excetuada a hipótese de liquidação antecipada da Classe, desde que observados os procedimentos previstos no Capítulo 19 acima.

3. <u>Valor Unitário</u>

3.1. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino será calculado de acordo com o Capítulo 10 acima do Anexo.

4. <u>Índice de Subordinação</u>

4.1. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, o Índice de Subordinação Mezanino deverá ser igual ou superior a 10% (dez por cento) ("**<u>Índice de Subordinação Mezanino</u>**").

4.2. Isto quer dizer que, na hipótese de emissão de Cotas Subordinadas Mezanino, a Classe deverá ter, no mínimo, 10% (dez por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas Júnior.

4.3. Sem prejuízo do estabelecido nos itens 4.1 e 4.2 acima, o montante em valores absolutos do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo deverá ser contabilizado para fins do cálculo do Índice de Subordinação, do Índice de Subordinação Sênior e do Índice de Subordinação Mezanino de forma que:

(i) o Índice de Subordinação Sênior deverá corresponder a um percentual das Cotas Subordinadas Júnior e Cotas Subordinadas Mezanino que, somado ao montante do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo, seja correspondente a 30% (trinta por cento); e

(ii) o Índice de Subordinação Mezanino deverá corresponder a um percentual das Cotas Subordinadas Júnior que, somado ao montante do patrimônio líquido de cada um dos FIDC Alvo correspondente às cotas subordinadas juniores de emissão dos FIDC Alvo que não forem detidas pelo Fundo, seja correspondente a 10% (dez por cento).

4.4. O Índice de Subordinação será verificado diariamente pela Gestora e pela Administradora.

4.5. Caso em determinada Data de Verificação, consideradas as amortizações apuradas na correspondente Data de Pagamento, conforme aplicável, os Índices de Subordinação sejam inferiores aos percentuais definidos nos itens 4.1 a 4.3 acima, serão adotados os seguintes procedimentos:

(i) a Gestora comunicará a Administradora via e-mail, no prazo máximo de 1 (um) Dia Útil após a verificação do desenquadramento do respectivo Índice de Subordinação, indicando o percentual apurado e a relação de desenquadramento e com a indicação do procedimento de reenquadramento a ser adotado, quais sejam: (a) captação de recursos dos Cotistas por meio de uma nova emissão; e/ou (b) Amortização Extraordinária de Cotas, nos termos do item 11.3.2 acima do Anexo;

(ii) a Administradora comunicará em até 5 (cinco) Dias Úteis tal ocorrência aos Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior, via e-mail e/ou no website utilizado para a divulgação de informações da Classe, para confirmar se os titulares de Cotas Subordinadas Júnior estão de acordo com a realização de aporte adicional de recursos para o reenquadramento da Classe aos Índices de Subordinação, mediante a emissão, subscrição e integralização de novas Cotas Subordinadas Júnior, que deverá ocorrer no máximo até 20 (vinte) Dias Úteis contados da comunicação de desenquadramento do Índice de Subordinação;

(iii) os titulares das Cotas Subordinadas Júnior deverão responder até 5 (cinco) Dias Úteis do recebimento da comunicação de ocorrência de desenquadramento do respectivo Índice de Subordinação se pretendem realizar novo aporte em montante suficiente indicado para o reenquadramento;

(iv) caso os titulares de Cotas Subordinadas Júnior: (a) não respondam no prazo indicado no item (iii) acima; ou (b) manifestem que não pretendem realizar a subscrição de novas Cotas Subordinadas Júnior para reenquadramento do respectivo Índice de Subordinação, a Administradora e a Gestora

realizarão, em conjunto, a Amortização Extraordinária de Cotas dentro dos procedimentos previstos no item 11.3.2 acima do Anexo; e

(v) caso os Cotistas manifestem interesse na subscrição de novas Cotas para reenquadramento, os Cotistas deverão subscrever e integralizar, no prazo previsto no item (ii) acima, tantas Cotas quantas sejam necessárias para restabelecer o respectivo Índice de Subordinação, devendo a Administradora, para tal finalidade, deliberar pela emissão das novas Cotas Subordinadas Júnior, para colocação privada perante os respectivos titulares de Cotas Subordinadas Júnior, sem necessidade de autorização de quaisquer Cotistas da Classe ou de realização de Assembleia de Cotistas, na forma do item 9.5.7 acima do Anexo, ficando a Administradora autorizada a praticar os atos e celebrar os documentos necessários para tal finalidade.

4.6. Caso, mesmo diante dos procedimentos estabelecidos no item 4.5 acima, os Índices de Subordinação não sejam restabelecidos estará configurado um Evento de Avaliação.

5. Negociação das Cotas

5.1. As Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser negociadas no mercado secundário sem que se mantenha entre os Cotistas interesse único e indissociável, nos termos do artigo 115 da Resolução CVM 175.

6. Amortização e Resgate das Cotas Subordinadas Mezanino

6.1. Os pagamentos das parcelas de Amortização e/ou de resgate das Cotas Subordinadas Mezanino serão efetuados, em moeda corrente nacional, pelo Valor Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino calculado na abertura do Dia Útil do pagamento da amortização ou resgate, na forma descrita neste Apêndice e no Anexo I, por meio de depósito em conta de titularidade dos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino, mediante transferência eletrônica disponível ou qualquer outro mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo Banco Central do Brasil.

7. Liquidação Antecipada

7.1. Prioridade de Recebimento das Cotas Subordinadas Mezanino. Na hipótese de liquidação antecipada, as Cotas Subordinadas Mezanino terão prioridade no pagamento de resgate sobre todas as Cotas Subordinadas Júnior, observado o estabelecido no Capítulo 11 acima do Anexo Descritivo.

APÊNDICE DA SUBCLASSE DE COTAS SUBORDINADAS JÚNIOR

1. Características das Cotas Subordinadas Júnior

1.1. As Cotas Subordinadas Júnior possuem as seguintes características e vantagens, atribuindo os seguintes direitos e obrigações aos seus titulares:

(i) serão subordinadas às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Classe;

(ii) somente poderão ser resgatadas ou amortizadas antes das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, desde que o Índice de Subordinação Sênior e o Índice de Subordinação Mezanino não sejam comprometidos;

(iii) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, observado o disposto nos itens 10.3.1, 10.3.1.1 e 10.3.1.2 acima do Regulamento e o item 17.2 acima do Anexo;

(i) seu Valor Nominal Unitário será calculado e divulgado no fechamento de todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização ou resgate, observado o disposto no item 9.5.4 acima e no Capítulo 10 acima do Anexo;

(iv) os direitos dos titulares das Cotas Subordinadas Júnior contra o Patrimônio Líquido nos termos deste Anexo, são *pari passu* entre si, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Subordinadas Júnior.

1.1. As Cotas Subordinadas Júnior serão subscritas e integralizadas pela Gestora e por investidores indicados pela Gestora e não terão parâmetro de remuneração definido.

2. Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas

2.1. As Cotas Subordinadas Júnior serão emitidas em subclasse única e não terão série.

2.2. Sempre que se fizer necessário ao restabelecimento e/ou à manutenção do Índice de Subordinação e/ou da Reserva de Despesas, a Classe poderá emitir novas Cotas Subordinadas por ato unilateral da Administradora, dispensando-se a realização de Assembleia de Cotistas, nos termos do item 9.5.6 acima do Anexo.

2.3. Admite-se a integralização, resgate e amortização de Cotas Subordinadas em Direitos Creditórios nos termos do item 9.6.1.2 acima do Anexo.

3. Cálculo do Valor das Cotas Subordinadas

3.1. O valor unitário das Cotas Subordinadas será o resultado da divisão do eventual saldo remanescente do Patrimônio Líquido da Classe, após a subtração do valor dos encargos e despesas da Classe e de todas as Cotas Seniores, pelo número total de Cotas Subordinadas. Para o cálculo do valor das Cotas Subordinadas, será utilizado o valor de abertura da Cota Subordinada no dia do cálculo.

4. Excesso de Subordinação

4.1. As Cotas Subordinadas Júnior somente poderão ser amortizadas em razão de excesso de subordinação desde que observados os termos e condições estabelecidos no Capítulo 11 acima do Anexo Descritivo.

5. Negociação das Cotas

5.1. As Cotas Subordinadas Júnior poderão ser negociadas no mercado secundário sem que se mantenha entre os Cotistas interesse único e indissociável, nos termos do artigo 115 da Resolução CVM 175.

6. Amortização

6.1. Cronograma de Amortização. As Cotas Subordinadas Júnior não possuem cronograma de Amortização definido.

7. **Resgate**

7.1. As Cotas Subordinadas Júnior somente serão resgatadas após o resgate integral das Cotas Seniores, ou em caso de liquidação antecipada da Classe.