

REGULAMENTO
CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

09 de fevereiro de 2024



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

SUMÁRIO

REGULAMENTO DO CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO -	
DIREITOS CREDITÓRIOS	1
CAPÍTULO I - DEFINIÇÕES	1
CAPÍTULO II - DENOMINAÇÃO, CATEGORIA E PRAZO DE DURAÇÃO	1
CAPÍTULO III - CLASSE E SUBCLASSES	1
CAPÍTULO IV - PÚBLICO ALVO	1
CAPÍTULO V - OBJETIVO	2
CAPÍTULO VI - ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	2
CAPÍTULO VII SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA	6
CAPÍTULO VIII - TAXAS DO FUNDO	7
CAPÍTULO IX - ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS	9
CAPÍTULO X - ENCARGOS DO FUNDO	13
CAPÍTULO XI - DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES	15
CAPÍTULO XII DISPOSIÇÕES FINAIS	15
SUPLEMENTO I - DEFINIÇÕES	17
ANEXO DESCRITIVO CLASSE CREDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE	
LIMITADA DO CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS	
CREDITÓRIOS -	20
CAPÍTULO I - DEFINIÇÕES	20
CAPÍTULO II - DENOMINAÇÃO, FORMA, PRAZO DE DURAÇÃO, CATEGORIA	
E CLASSIFICAÇÃO ANBIMA	20
CAPÍTULO III SUBCLASSES E RESPONSABILIDADE LIMITADA	20
CAPÍTULO IV - PÚBLICO ALVO	21
CAPÍTULO V - ORIGEM DOS DIREITOS CREDITÓRIOS E POLÍTICA DE	
CONCESSÃO DE CRÉDITO	21
CAPÍTULO VI - OBJETIVO	21
CAPÍTULO VII - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E COMPOSIÇÃO DA	
CARTEIRA	22
CAPÍTULO VIII - CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E CONDIÇÕES DE	
REVOLVÊNCIA	25
CAPÍTULO IX - COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO DA CLASSE,	
CARACTERÍSTICAS E CONDIÇÕES DAS COTAS	28
CAPÍTULO X - ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO ÀS COTAS	38
CAPÍTULO XI - AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS	40
CAPÍTULO XII - ORDEM DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS	41
CAPÍTULO XIII - ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS	42
CAPÍTULO XIV - EVENTOS DE ACELERAÇÃO E EVENTOS DE	
DESACELERAÇÃO	44
CAPÍTULO XV - EVENTOS DE AVALIAÇÃO, EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO	46
CAPÍTULO XVI - PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO	50
CAPÍTULO XVII - PRESTADORES DE SERVIÇO	52
CAPÍTULO XVIII - TAXAS E REMUNERAÇÕES	54
CAPÍTULO XIX - ENCARGOS DA CLASSE	54
CAPÍTULO XX - CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS INTERESSES DA	
CLASSE	54
CAPÍTULO XXI - FATORES DE RISCO	55
SUPLEMENTO I - DEFINIÇÕES	68
SUPLEMENTO II - APÊNDICE DE EMISSÃO DE COTAS	78
SUPLEMENTO III - PARÂMETROS PARA A VERIFICAÇÃO DO LASTRO POR	
AMOSTRAGEM	80
SUPLEMENTO IV - TERMOS E CONDIÇÕES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO	
EM DERIVATIVOS	82
SUPLEMENTO V - POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO	83
SUPLEMENTO VI - POLÍTICA DE COBRANÇA	98

REGULAMENTO DO CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

CAPÍTULO I - DEFINIÇÕES

- 1.1. Para fins do disposto neste Regulamento, no Anexo e nos Apêndices, os termos e expressões iniciados em letra maiúscula, no singular ou no plural, terão os significados a eles atribuídos no Suplemento I a este Regulamento, sem prejuízo das definições específicas dispostas no Anexo.
- 1.2. Em caso de conflito entre as disposições deste Regulamento e do Anexo, prevalecerá o disposto na regra específica (Anexo) sobre a regra geral (Regulamento).

CAPÍTULO II - DENOMINAÇÃO, CATEGORIA E PRAZO DE DURAÇÃO

- 2.1. O Fundo, denominado **CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS**, será regido, em seus aspectos gerais, pelo presente Regulamento, em relação à sua Classe, pelo seu Anexo, e em relação a cada Subclasse, pelo respectivo Apêndice.
- 2.2. O Fundo é classificado na categoria FIAGRO-Direitos Creditórios e observará, até que futura regulamentação da CVM sobre os FIAGRO seja editada, a Resolução CVM 39 e a Resolução CVM 175, incluindo seu Anexo, além da Lei nº 8.668 e demais disposições legais e normativas que lhe forem aplicáveis.
- 2.3. 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 ou correspondente Apêndice, respectivamente, observados os casos de Liquidação Antecipada do Fundo ou de Liquidação Antecipada da Classe.

CAPÍTULO III - CLASSE E SUBCLASSES

- 3.1. O Fundo emitirá, inicialmente, uma única Classe, conforme descrita no Anexo, sendo que no âmbito dessa Classe poderão ser emitidas uma ou mais Subclasses, por meio dos respectivos Apêndices.
- 3.2. O Fundo poderá emitir novas Classes a partir de 1º de abril de 2024, nos termos da Resolução CVM 175, conforme decisão conjunta da Gestora e da Administradora, nos termos do Acordo Operacional.
- 3.2.1. Na hipótese de emissão de novas Classes, este Regulamento deverá ser alterado, independentemente da Assembleia de Cotistas, para atender às disposições da Resolução CVM 175.

CAPÍTULO IV - PÚBLICO ALVO

- 4.1. O Fundo será destinado exclusivamente a investidores, 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.

CAPÍTULO V - OBJETIVO

5.1. O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido na aquisição de: **(i)** Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade; e **(ii)** 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.

CAPÍTULO VI - ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Administração

6.1. O Fundo será administrado pela Administradora. 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.

6.2. Incluem-se entre as obrigações da Administradora, além das demais previstas na Resolução CVM 175 e em regulamentação específica:

- (i) 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 Gerais;
 - 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;
- (ii) solicitar, se for o caso, conforme orientação da Gestora, a admissão à negociação das Cotas em mercado organizado;
- (iii) 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;
- (iv) elaborar e divulgar as informações periódicas e eventuais da Classe;
- (v) 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;
- (vi) manter serviço de atendimento ao Cotista, responsável pelo esclarecimento de dúvidas e pelo recebimento de reclamações, conforme definido na Resolução CVM 175;
- (vii) monitorar os Eventos de Avaliação, os Eventos de Aceleração e Desaceleração e os Eventos de Liquidação;

- (viii) observar as disposições constantes deste Regulamento; e
- (ix) cumprir as deliberações da Assembleia de Cotistas.

Gestão

6.3. O Fundo será gerido pela Gestora. 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.

6.4. Incluem-se entre as obrigações da Gestora, além das demais previstas na Resolução CVM 175 e em regulamentação específica:

- (i) informar a Administradora, de imediato, caso ocorra qualquer alteração em prestador de serviço por ele 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.

6.4.1. Em acréscimo às demais obrigações previstas no item 6.4, 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 os Direitos Creditórios para a carteira de ativos, o que inclui, no mínimo:
 - a) verificar o enquadramento dos Direitos Creditórios à Política de Investimentos, compreendendo, no mínimo, a validação dos Direitos Creditórios quanto aos Critérios de Elegibilidade e às Condições de Revolvência e a observância aos requisitos de composição e diversificação, de forma individualizada ou por amostragem, observado o disposto no Suplemento III do Anexo I, nos termos do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175; e
 - b) avaliar a aderência do risco de performance dos Direitos Creditórios, se houver, à Política de Investimentos;
- (iii) registrar os Direitos Creditórios na Entidade Registradora ou entregá-los ao Custodiante, conforme o caso;

- (iv) na hipótese de ocorrer substituição de Direitos Creditórios, por qualquer motivo, diligenciar para que a relação entre risco e retorno da carteira de Direitos Creditórios não seja alterada, nos termos da Política de Investimentos;
- (v) efetuar a correta formalização dos documentos relativos à cessão dos Direitos Creditórios; e
- (vi) sem prejuízo de outros parâmetros eventualmente definidos no Anexo, monitorar:
 - a) a Razão de Garantia;
 - b) a adimplência da carteira de Direitos Creditórios e, em relação aos Direitos Creditórios vencidos e não pagos, diligenciar para que sejam adotados os procedimentos de cobrança, observado que essa última obrigação inexistente no caso de hipóteses de dispensa previstas neste Regulamento; e
 - c) a taxa de retorno dos direitos creditórios, considerando, no mínimo, pagamentos, pré-pagamentos e inadimplência.

Vedações

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

- (i) receber depósito em conta corrente;
- (ii) contrair ou efetuar empréstimos, salvo nas hipóteses previstas nos artigos 113, inciso V, e 122, inciso II, alínea "a", item 3, da Resolução CVM 175 ou, ainda, na regra específica aplicável à categoria do Fundo;
- (iii) vender Cotas à prestação, sem prejuízo da possibilidade de integralização a prazo de Cotas subscritas;
- (iv) garantir rendimento predeterminado aos Cotistas;
- (v) utilizar recursos da Classe para pagamento de seguro contra perdas financeiras de Cotistas; e
- (vi) praticar qualquer ato de liberalidade.

6.6. 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.

6.7. A Gestora pode utilizar Direitos Creditórios da carteira na retenção de risco da Classe em suas Operações com Derivativos.

Prestadores de Serviços

6.8. Consultoria Especializada: O Fundo contará com os serviços do Consultor Especializado, que atuará na prospecção de Devedores, análise, seleção e acompanhamento de Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo. O Consultor Especializado foi contratado pela Gestora, em nome do Fundo, nos termos do Contrato de Consultoria Especializada.

6.9. Controladoria, Custódia, Guarda, Cobrança e Liquidação: Observado o disposto neste Regulamento, no Anexo e na regulamentação aplicável, os seguintes serviços serão prestados pelo Custodiante:

- (i) tesouraria, controle e processamento dos ativos;
- (ii) custódia dos Direitos Creditórios que não sejam passíveis de registro pela Entidade Registradora;
- (iii) custódia de valores mobiliários integrantes da Carteira do Fundo, se for o caso;
- (iv) guarda da documentação que constitui o lastro dos Direitos Creditórios, a qual pode se dar por meio físico ou eletrônico, que será realizada pelo Custodiante;
- (v) cobrança e recebimento de pagamentos, resgate de títulos ou qualquer outro rendimento relativo aos ativos da Carteira do Fundo, depositando os valores recebidos diretamente na Conta do Fundo ou em Conta Vinculada; e
- (vi) liquidação física ou eletrônica e financeira dos Direitos Creditórios.

6.10. Escrituração de Cotas e Verificação do Lastro em caso de Substituição e/ou Inadimplência: Os serviços de escrituração de Cotas e de verificação da existência, integridade e titularidade dos Direitos Creditórios que ingressarem na Carteira durante o funcionamento do Fundo, especificamente a título de substituição e/ou de inadimplência, serão prestados diretamente pelo Custodiante, observado o disposto neste Regulamento, no Anexo e na regulamentação aplicável.

6.11. Demais Prestadores de Serviços:

6.12. A Administradora poderá contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo e na regulamentação aplicável, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços:

- (i) registro de direitos creditórios em Entidade Registradora, observado que a Entidade Registradora não pode ser parte relacionada à Gestora ou do Consultor Especializado;
- (ii) auditoria independente para realizar a auditoria das demonstrações contábeis do Fundo e de suas Classes.

6.13. A Gestora poderá contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo e na regulamentação aplicável, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços:

- (i) intermediação de operações para a carteira de Direitos Creditórios;
- (ii) distribuição de Cotas;
- (iii) classificação de risco por agência de classificação de risco de crédito; e
- (iv) formador de mercado de classe fechada.

6.13.1. A Gestora e a Administradora podem prestar os serviços de que tratam os itens 6.13(i) e (ii) do acima, observada a regulamentação aplicável às referidas atividades.

6.14. 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.

Responsabilidade dos Prestadores de Serviços

6.15. A Administradora, a Gestora e os Prestadores de Serviços respondem perante a CVM, entre si, o Fundo e/ou os Cotistas, nas suas respectivas esferas de atuação, sem solidariedade, 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.

CAPÍTULO VII SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA, DA GESTORA E DO CONSULTOR ESPECIALIZADO

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

- (i) descredenciamento para o exercício da atividade que constitui o serviço prestado ao Fundo, por decisão da CVM;
- (ii) renúncia; ou
- (iii) destituição, por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas.

7.2. 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.

7.3. Nas hipóteses de descredenciamento ou renúncia, fica a Administradora obrigada a convocar imediatamente Assembleia Geral de Cotistas para eleger um substituto, a se realizar no prazo de até 15 (quinze) dias, sendo facultada a convocação da assembleia a

Cotistas que detenham Cotas representativas de ao menos 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo.

7.3.1. No caso de renúncia, a Administradora e/ou a Gestora, conforme o caso, devem permanecer no exercício de suas funções até sua efetiva substituição, que deve ocorrer no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, contados a partir da renúncia.

7.3.2. Caso a Administradora e/ou a Gestora que renunciou não seja substituída dentro do prazo referido no item 7.3.1, o Fundo deve ser liquidado, nos termos da Resolução CVM 175, devendo a Gestora permanecer no exercício de suas funções até a conclusão da liquidação e a Administradora até o cancelamento do registro do Fundo na CVM.

7.3.3. No caso de descredenciamento da Administradora e/ou da Gestora, a superintendência competente da CVM pode nomear administrador ou gestor temporário, conforme o caso, inclusive para viabilizar a convocação de Assembleia Geral de Cotistas de que trata este item 7.3.

7.3.4. Caso a Administradora e/ou a Gestora que foi descredenciada não seja substituída pela Assembleia Geral de Cotistas, o Fundo deve ser liquidado, nos termos da Resolução CVM 175, devendo a Gestora permanecer no exercício de suas funções até a conclusão da liquidação e a Administradora até o cancelamento do registro do Fundo na CVM.

7.3.5. No caso de alteração de prestador de serviço essencial, a Administradora ou a Gestora substituída deve encaminhar ao substituto cópia de toda a documentação referida no artigo 130 da Resolução CVM 175, em até 15 (quinze) dias contados da efetivação da alteração.

7.4. Observado o disposto no Contrato de Consultoria Especializada, o Consultor Especializado poderá ser destituído de suas funções, em caso de rescisão do referido contrato, ocasião que configurará um Evento de Liquidação, aplicando-se o disposto no Capítulo VX do Anexo. Sem prejuízo do aqui disposto, os Cotistas, reunidos em Assembleia de Especial, poderá deliberar pela substituição do Consultor Especializado, mediante a continuidade do Fundo e da Classe, observado, conforme aplicável, o disposto no item 7.5 abaixo.

7.5. No caso de substituição da Gestora e/ou do Consultor Especializado pelos Cotistas sem Justa Causa, será devida à Gestora e/ou ao Consultor Especializado, conforme o caso, pelo Fundo, uma remuneração em virtude da descontinuidade na prestação dos serviços previstos neste Regulamento, correspondente a 36 (trinta e seis) vezes o maior pagamento mensal realizado à Gestora e/ou ao Consultor Especializado nos últimos 12 (doze) meses antes de sua destituição a título de Taxa de Gestão ou Taxa de Consultoria, sendo que referida remuneração deverá ser paga por 36 (trinta e seis) meses a contar do mês subsequente ao mês em que ocorreu a destituição da Gestora e/ou do Consultor Especializado ou até o vencimento da Cota Sênior mais longa vigente.

CAPÍTULO VIII - TAXAS DO FUNDO

8.1. Pelos serviços prestados ao Fundo, serão devidos à Administradora, à Gestora, ao Consultor Especializado, ao Custodiante e demais prestadores de serviços do Fundo, as seguintes remunerações (em conjunto, "Taxas do Fundo"):

- (i) **Taxa de Administração:** Pela prestação dos serviços de administração fiduciária do Fundo, será devido pelo Fundo à Administradora o valor correspondente a 0,30% (trinta centésimos por cento) ao ano (base 252 dias) aplicado sobre o Patrimônio Líquido, observado o valor mínimo de: (i) R\$ 15.000,00 (quinze mil reais) contado a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas (inclusive). Será acrescido à Taxa de Administração, para a participação e implementação das decisões tomadas em Assembleia de Cotistas, o valor equivalente a R\$1.000,00 (mil reais) por hora-homem de trabalho dedicada a tais atividades;
- (ii) **Taxa de Gestão:** Pela prestação dos serviços de gestão de recursos do Fundo, será devido pelo Fundo à Gestora o equivalente ao percentual de [=]% ([=]) ao ano (base 252 dias) aplicado sobre o Patrimônio Líquido, observado o valor mínimo de (i) R\$ [=] ([=]) mensais do 1º (primeiro) ao 12º (décimo segundo) mês contado a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas (inclusive); e (ii) R\$ [=] ([=]) reais a partir do [=]º ([=]) contado a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas (inclusive);
- (iii) **Taxa de Consultoria:** Pela prestação dos serviços de consultoria especializada, será devido pelo Fundo ao Consultor Especializado a remuneração prevista no Anexo da respectiva Classe. A taxa de consultoria será paga diretamente ao Consultor Especializado, sendo constituído encargo adicional para o Fundo, observado o disposto no Anexo;
- (iv) **Taxa de Máxima de Custódia e Controladoria:** Pela prestação dos serviços indicados no item 6.9, será devido pelo Fundo ao Custodiante o equivalente a 0,1% (um décimo por cento) ao ano, incidentes sobre o Patrimônio Líquido do Fundo. A taxa de custódia e controladoria será paga diretamente ao Custodiante, sendo debitada da Taxa de Administração, não constituindo encargo adicional para o Fundo;
- (v) **Taxa de Verificação do Lastro em caso de Substituição e/ou Inadimplência:** Pela prestação dos serviços de verificação da existência, integridade e titularidade dos Direitos Creditórios que ingressarem na Carteira durante o funcionamento do Fundo, especificamente a título de substituição e/ou de inadimplência, será devido pelo Fundo ao Custodiante o montante fixo de R\$4.850,00 (quatro mil, oitocentos e cinquenta reais) trimestralmente em cada data de verificação;
- (vi) **Taxa de Escrituração:** Pela prestação dos serviços de escrituração das Cotas, será devido pelo Fundo ao Custodiante ao valor fixo de R\$1.000,00 (mil reais) por mês, acrescido do custo por Cotista, conforme faixa escalonada constantes da tabela abaixo:

De	Até	Valor (R\$/Cotista)
0	50	Isento
51	2.000	1,40
2.001	10.000	0,95
10.001	>	0,40

Quando aplicável, os valores acima serão acrescidos de:

- (a) custos associados ao envio de TED para pagamento de rendimentos e amortizações (custo unitário de R\$9,70 (nove e setenta reais) por evento, nos casos em que as cotas forem escriturais e deixarem de ser negociadas na B3);
- (b) custo adicional mensal de R\$500,00 (quinhentos reais) por cada série ou classe de Cota.

8.2. Os valores indicados neste Capítulo XVIII serão atualizados pela variação positiva do IPCA a cada período de 12 (doze) meses, contados a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas (inclusive).

8.2.1. Na hipótese de extinção do IPCA, não divulgação ou impossibilidade de sua utilização, será utilizado o Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, ou, na falta de ambos, pela variação do IPC - Índice de Preços ao Consumidor, divulgado pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas - FIEPE.

8.2.2. As Taxas do Fundo serão calculadas e provisionadas todo Dia Útil à razão de 1/252 (um inteiro e duzentos e cinquenta e dois avos) com base no valor do Patrimônio Líquido do Dia Útil anterior.

8.2.3. Salvo disposição em contrário, conforme previsto no respectivo instrumento de contratação, as Taxas do Fundo serão pagas mensalmente à Administradora, à Gestora, ao Consultor Especializado e demais prestadores de serviços, respectivamente, por período vencido, no 5º (quinto) Dia Útil do mês subsequente à prestação dos serviços, a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas do Fundo.

8.2.4. A Administradora e a Gestora podem estabelecer que parcelas de Taxa de Administração ou Taxa de Gestão, respectivamente, sejam pagas diretamente aos prestadores de serviços contratados, observado que o somatório dessas parcelas não pode exceder o montante total da Taxa de Administração ou Taxa de Gestão, conforme o caso.

8.2.5. Caso o Fundo conte com diferentes Classes, compete à Administradora promover o rateio das despesas e contingências que sejam comuns às Classes, nos termos da Resolução CVM 175.

CAPÍTULO IX - ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS

Competência

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

- (i) as demonstrações contábeis, nos termos do art. 71 da Resolução CVM 175;
- (ii) a substituição da Administradora, da Gestora e/ou do Consultor Especializado;

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

(iv) a alteração do Regulamento, ressalvado o disposto no item 9.1.2 abaixo.

9.1.2 O Regulamento e o Anexo, conforme aplicável, poderá ser alterado 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.

Convocação e Instalação

9.2. A convocação da Assembleia Geral deve ser feita com, no mínimo, 10 (dez) dias corridos de antecedência, quando em primeira convocação, e com 5 (cinco) dias corridos de antecedência, nas demais convocações, 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.

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

9.2.2. A convocação da Assembleia Geral 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 Geral.

9.2.2.1. 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 Geral.

9.3. 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 Geral Cotistas para deliberar sobre ordem do dia de interesse do Fundo, da Classe ou da comunhão de Cotistas.

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

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

9.3.3. Sem prejuízo do disposto no item 9.3 acima, a Administradora e/ou os Cotistas que detenham, no mínimo, 5% (cinco por cento) das Cotas poderão convocar representantes do Auditor Independente, da Gestora ou quaisquer terceiros, para participar das Assembleias

Gerais, sempre que a presença de qualquer dessas pessoas for relevante para a deliberação da ordem do dia.

9.4. A Assembleia Geral será considerada validamente instalada com a presença de qualquer número de Cotistas. Independentemente das formalidades previstas na lei e neste Regulamento, será considerada regular a Assembleia Geral a que comparecerem todos os Cotistas.

9.5. Salvo motivo de força maior, a Assembleia Geral 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.

9.6. A Assembleia Geral 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.

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

9.7. A Gestora e o Consultor Especializado terão direito a comparecer a toda e qualquer Assembleia Geral, independentemente de convocação e sem necessidade de autorização prévia de qualquer Cotista.

Exercício do Voto

9.8. A cada Cota corresponde 1 (um) voto, sendo admitida a representação do Cotista por mandatário legalmente constituído há menos de 1 (um) ano.

9.8.1. Serão considerados também presentes à Assembleia Geral os Cotistas que enviarem voto por escrito, através 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 Geral.

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

Deliberações

9.9. As deliberações da Assembleia Geral de Cotistas são tomadas por maioria de votos dos Cotistas presentes.

9.10. 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 Geral ou nela proferido seu voto, ressalvado o direito de resgate que assiste aos Cotistas Dissidentes, conforme estabelecido no Anexo.

9.10.1. 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, na Classe ou Subclasse, conforme o caso.

9.11. As deliberações da Assembleia Geral 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. A ausência de resposta por parte de qualquer Cotista será considerada como abstenção.

9.11.1. As deliberações da Assembleia Geral 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.

9.11.2. 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 Geral.

9.11.3. Na hipótese de consulta formal, conforme o item 9.11 acima, deve ser concedido aos Cotistas o prazo mínimo de 10 (dez) dias para manifestação, contado da consulta por meio eletrônico, ou de 15 (quinze) dias, contado da consulta por meio físico.

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

9.13. 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.

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

9.14.1. Quaisquer decisões tomadas em Assembleia Geral 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 Geral. 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.

9.14.2. As deliberações relativas às matérias elencadas nas alíneas abaixo serão tomadas, em primeira convocação ou em segunda convocação, pelos votos dos titulares de 2/3 (dois terços) das Cotas em circulação:

- (i) substituição ou destituição da Administradora, da Gestora e/ou do Consultor Especializado;

- (ii) fusão, incorporação ou cisão do Fundo;
- (iii) alterações nos quóruns de deliberação definidos no Regulamento;
- (iv) aumento da Taxa de Administração; e
- (v) liquidação do Regulamento.

Representante dos Cotistas

9.15. 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.

9.15.1. 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 do Fundo.

CAPÍTULO X - ENCARGOS DO FUNDO

10.1. Constituem encargos do Fundo as seguintes despesas, que lhe podem ser debitadas diretamente, assim como de sua Classe, sem prejuízo de outras despesas previstas na Resolução CVM 175 ou em regulamentação específica:

- (i) taxas, impostos ou contribuições federais, estaduais, municipais ou autárquicas, que recaiam ou venham a recair sobre os bens, direitos e obrigações do Fundo;
- (ii) despesas com o registro de documentos, impressão, expedição e publicação de relatórios e informações periódicas previstas na Resolução CVM 175;
- (iii) despesas com correspondências de interesse do Fundo, inclusive comunicações aos Cotistas;
- (iv) honorários e despesas do Auditor Independente;
- (v) emolumentos e comissões pagas por operações da carteira de ativos do Fundo;
- (vi) despesas com a manutenção de ativos cuja propriedade decorra de execução de garantia ou de acordo com devedor;

- (vii) honorários de advogado, custas e despesas processuais correlatas, incorridas em razão de defesa dos interesses do Fundo, em juízo ou fora dele, inclusive o valor da condenação imputada, se for o caso;
- (viii) gastos derivados da celebração de contratos de seguro sobre os ativos da carteira, assim como a parcela de prejuízos da carteira não coberta por apólices de seguro, salvo se decorrente diretamente de culpa ou dolo dos prestadores dos serviços no exercício de suas respectivas funções;
- (ix) despesas relacionadas ao exercício de direito de voto decorrente de ativos da Carteira;
- (x) despesas com a realização de Assembleia de Cotistas;
- (xi) despesas inerentes à constituição, fusão, incorporação, cisão, transformação ou liquidação da Classe e/ou Fundo;
- (xii) despesas com liquidação, registro e custódia de operações com ativos da carteira do Fundo;
- (xiii) despesas com fechamento de câmbio, vinculadas às operações da carteira de ativos do Fundo;
- (xiv) despesas inerentes à: (a) emissão e distribuição primária de Cotas; e (b) admissão das Cotas à negociação em mercado organizado; e
- (xv) royalties devidos pelo licenciamento de índices de referência, desde que cobrados de acordo com contrato estabelecido entre a Administradora e a instituição que detém os direitos sobre o índice;
- (xvi) Taxa de Administração, Taxa de Gestão e Taxa de Consultoria;
- (xvii) contratação da agência de classificação de risco de crédito, caso aplicável;
- (xviii) montantes devidos a fundos investidores na hipótese de acordo de remuneração com base na taxa de administração, performance ou gestão, observado o disposto no artigo 99 da Resolução CVM 175;
- (xix) despesas com registro dos Direitos Creditórios, caso aplicável;
- (xx) Taxa Máxima de Distribuição; e
- (xxi) despesas relacionadas ao serviço de formação de mercado, se houver.

10.2. 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.

10.3. Considerando que todos os encargos previstos no item 10.1 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.

CAPÍTULO XI - 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; e (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 Sêniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

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

CAPÍTULO XII DISPOSIÇÕES FINAIS

12.1. O Fundo e Classe terão escrituração contábil própria.

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

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

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

12.5. Fica eleito o foro da Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir quaisquer questões oriundas do presente Regulamento.

São Paulo, 08 de dezembro de 2023.

SUPLEMENTO I - DEFINIÇÕES

AO REGULAMENTO DO CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

<u>“Administradora”</u>: significa VORTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, nº 215, 4º andar, Pinheiros, inscrita no CNPJ/ME sob nº 22.610.500/0001-88, autorizada a prestar serviço de administração de carteiras de valores mobiliários pela CVM, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 14.820, expedido em 8 de janeiro de 2016;
<u>“Assembleia de Cotistas”</u>: significa a Assembleia Geral e a Assembleia Especial, em conjunto ou indistintamente;
<u>“Assembleia Especial”</u>: significa a assembleia para a qual são convocados somente os Cotistas de Classe ou Subclasse de Cotas, realizada nos termos do capítulo IV deste Regulamento;
<u>“Assembleia Geral”</u>: significa a assembleia para a qual são convocados todos os Cotistas do Fundo, realizada nos termos do capítulo IV deste Regulamento;
<u>“Ativos Financeiros”</u>: significam os ativos financeiros a serem adquiridos pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
<u>“Auditor Independente”</u>: significa a empresa de auditoria independente registrada na CVM contratada pela Administradora, em nome do Fundo, para realizar a auditoria das demonstrações contábeis do Fundo e da Classe;
<u>“Classe”</u>: significa a classe única de Cotas do Fundo, conforme respectivo Anexo;
<u>“CNPJ”</u>: significa o Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda;
<u>“Cotas”</u>: significam as Cotas emitidas pelo Fundo, nos termos da Classe do Fundo, conforme Anexo, quando referidas em conjunto e indistintamente;
<u>“Cotistas”</u>: significa os titulares das Cotas;
<u>“Critérios de Elegibilidade”</u>: significa os critérios de elegibilidade a serem verificados pela Gestora, na aquisição dos Direitos Creditórios, nos termos e conforme definidos no Anexo;
<u>“CVM”</u>: significa a Comissão de Valores Mobiliários;
<u>“Dia Útil”</u>: significa qualquer dia da semana, exceto sábados, domingos, feriados ou dias em que, por qualquer motivo, não houver expediente comercial ou bancário no Estado ou na Cidade em que se situam as sedes sociais da Administradora e/ou da Gestora;
<u>“Direitos Creditórios”</u>: significam os direitos creditórios a serem adquiridos pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;

"Encargos do Fundo" : significa os encargos do Fundo previstos no item 8.1 deste Regulamento;
"Eventos de Aceleração" : significam os eventos de aceleração a serem observados pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
"Eventos de Avaliação" : significam os eventos de avaliação a serem observados pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
"Eventos de Desaceleração" : significam os eventos de desaceleração a serem observados pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
"Eventos de Liquidação" : significam os eventos de liquidação a serem observados pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
"Fundo" : significa o CREDITARES OCTANTE CREDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS ;
"Gestora" : significa a OCTANTE GESTAO DE RECURSOS LTDA. , sociedade regularmente constituída e em funcionamento no Brasil, devidamente autorizada e habilitada pela CVM a administrar carteiras de valores mobiliários pelo Ato Declaratório CVM nº 10.199, de 02 de janeiro de 2009, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Beatriz, 226, Vila Madalena, CEP 05445-040 inscrita no CNPJ/ME sob o nº 10.334.074/0001-18;
"Justa Causa" : significa (i) uma decisão irrecorrível proveniente de autoridade competente reconhecendo fraude por parte da Gestora e/ou do Consultor Especializado no desempenho de suas funções e responsabilidades nos termos deste Regulamento; (ii) qualquer decisão irrecorrível proveniente de autoridade competente contra a Gestora e/ou do Consultor Especializado apontando a prática de crime contra o sistema financeiro de atos de corrupção, de lavagem de dinheiro e/ou financiamento ao terrorismo; (iii) 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 do Consultor Especializado 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, no mercado imobiliário e/ou nos mercados de valores mobiliários e/ou financeiros em qualquer local do mundo;
"Lei 8.668" : significa a Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993, conforme alterada, que dispõe sobre a constituição e o regime tributário dos Fundos de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Fiagro e dá outras providências;
"Patrimônio Líquido" : significa o patrimônio líquido da Classe do Fundo, conforme definida no Anexo;
"Política de Investimentos" : significa a política de investimento da Classe do Fundo, conforme definida no Anexo;

" <u>Prazo de Duração do Fundo</u> ": significa o prazo de duração do Fundo, definido no item 2.4 do Regulamento;
" <u>Regulamento</u> ": significa este regulamento do Fundo, bem como o Anexo e seus respectivos Apêndices;
" <u>Resolução CVM 175</u> ": significa a resolução da CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada;
" <u>Resolução CVM 30</u> ": significa a resolução CVM nº 30, de 13 de julho de 2021, conforme alterada;
" <u>Site da Administradora</u> ": https://vortex.com.br/investidor/fundos-investimento ;
" <u>Site da Gestora</u> ": https://www.octante.com.br/fundos
" <u>Taxa de Administração</u> ": significa a taxa mensal que é devida à Administradora, nos termos do item 8.1 deste Regulamento;
" <u>Taxa de Consultoria</u> ": significa a taxa que é devida ao Consultor Especializado, nos termos do item 8.1 deste Regulamento, observado o disposto no Anexo;
" <u>Taxa de Gestão</u> ": significa a taxa mensal que é devida à Gestora, nos termos do item 8.1 deste Regulamento;
" <u>Taxa Máxima de Distribuição</u> ": significa a taxa cobrada do Fundo, representativa do montante total para remuneração dos Distribuidores, a ser divulgada a partir de 1º de abril de 2024, conforme prevista em cada Anexo;
" <u>Taxas do Fundo</u> ": significa as taxas devidas pelo Fundo à Administradora, à Gestora, ao Consultor Especializado, ao Custodiante e demais prestadores de serviços do Fundo, nos termos do Capítulo VIII deste Regulamento.

* * *

**ANEXO DESCRITIVO
CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA
DO CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS
CREDITÓRIOS**

CAPÍTULO I - DEFINIÇÕES

1.1. Para fins do disposto neste Anexo e nos Apêndices, os termos e expressões iniciados em letra maiúscula, no singular ou no plural, terão os significados a eles atribuídos no Suplemento II a este Anexo e, subsidiariamente, no Regulamento.

**CAPÍTULO II - DENOMINAÇÃO, FORMA, PRAZO DE DURAÇÃO, CATEGORIA
E CLASSIFICAÇÃO ANBIMA**

2.1. A Classe, denominada **CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA**, de emissão do **CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS**, é constituída sob o regime fechado e será regida pelo presente Anexo e, em relação a seus aspectos gerais, pelo Regulamento.

2.2. A Classe terá prazo de duração indeterminado, sendo que cada Subclasse, conforme o caso, terá prazo de duração conforme descrito no correspondente Apêndice.

2.2.1. A Classe será liquidada quando houver o resgate de todas as suas Subclasses, observado o disposto neste Anexo e seu Regulamento.

2.3. A Classe pertence à categoria FIAGRO-Direitos Creditórios e observará, até que futura regulamentação da CVM sobre os FIAGRO seja editada, a Resolução CVM 39 e a Resolução CVM 175, este Anexo e seu Regulamento, além da Lei nº 8.668 e demais disposições legais e normativas que lhe forem aplicáveis.

2.4. Nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA para Classificação do FIDC nº 08, de 23 de maio de 2019, da ANBIMA, o Fundo classifica-se como tipo "Agro, Indústria e Comércio", com foco de atuação "Agronegócio".

CAPÍTULO III SUBCLASSES E RESPONSABILIDADE LIMITADA

3.1. A Classe será composta por 4 (quatro) subclasses de cotas, conforme estabelecido e detalhado no Capítulo IX deste Anexo, sendo elas: (i) Cotas Seniores; (ii) Cotas Subordinadas Mezanino I; (ii) Cotas Subordinadas Mezanino II; e (iv) Cotas Subordinadas Júnior.

3.1.1. Observado o disposto no Capítulo IX, a Classe poderá emitir múltiplas Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino. A Classe, poderá, ainda, mediante deliberação da Assembleia Especial, criar Subclasses de Cotas Subordinadas Mezanino, desde que se subordinem, para fins de amortização e resgate, às Cotas Subordinadas Mezanino I e Cotas Subordinadas Mezanino II.

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

CAPÍTULO IV - PÚBLICO ALVO

4.1. 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 Investimento, tendo ciência dos riscos inerentes a esta aplicação, conforme descritos neste Anexo.

CAPÍTULO V - ORIGEM DOS DIREITOS CREDITÓRIOS E POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO

5.1. A Classe é uma comunhão de recursos destinada, preponderantemente, à aquisição de Direitos Creditórios.

5.2. Os Direitos Creditórios 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.

5.3. Os Direitos Creditórios serão originados pelo Consultor Especializado no âmbito de operações de crédito rural concedidas diretamente pela Classe a Devedores que tenham sido objeto de prévia análise e seleção pelo Consultor Especializado e que sejam representadas por Títulos do Agronegócio.

5.4. Sem prejuízo de outras atribuições impostas pelo presente Anexo e pelo Contrato de Consultoria Especializada, o Consultor Especializado será responsável pela análise e seleção dos Devedores, e pelas demais atividades listadas na Política de Concessão de Crédito, conforme Suplemento V deste Anexo.

5.5. O Agente de Formalização realizará devida formalização dos Direitos Creditórios, digitalmente, em plataforma própria, observado o disposto no Contrato de Formalização.

5.6. Os Direitos Creditórios poderão ser adquiridos diretamente pela Classe dos Devedores, sem a necessidade de cessão por terceiros.

5.7. Observado o disposto no presente Anexo e na legislação e regulamentação aplicáveis, os pagamentos relativos aos Direitos Creditórios deverão ser realizados pelos Devedores diretamente na Conta da Classe.

CAPÍTULO VI - OBJETIVO

6.1. O objetivo da Classe é proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seu Patrimônio Líquido na aquisição de: (i) Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade e Condições de Revolvência estabelecidos no Capítulo VII deste Anexo; (ii) Ativos Financeiros; e (iii) Operações de Derivativos, observados todos os índices de composição e diversificação da Carteira da Classe, estabelecidos neste Anexo e na regulamentação aplicável.

6.2. A Classe buscará atingir o Benchmark para as Cotas, observados os respectivos Apêndices e as regras de subordinação aqui previstas.

6.3. O Benchmark não representa, nem deve ser considerada, promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos Cotistas por parte da Classe, do Administrador, do Consultor Especializado, da Gestora e/ou do Custodiante.

CAPÍTULO VII - POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Direitos Creditórios

7.1. Os Direitos Creditórios poderão ser adquiridos 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.

7.2. A aquisição dos Direitos Creditórios pela Classe deverá ser realizada em moeda corrente nacional, se for caso, mediante liquidação na B3, transferência eletrônica disponível ou outra forma autorizada pelo BACEN, diretamente aos Devedores, observadas as regras da B3, conforme aplicável.

7.3. A Classe somente poderá adquirir Direitos Creditórios, selecionados pelo Consultor Especializado, desde que atendam à Política de Investimento, bem como aos respectivos Critérios de Elegibilidade e Condições de Revolvência, conforme o caso, verificados em cada Data de Aquisição e Pagamento.

7.4. Os Direitos Creditórios deverão contar com Documentos Comprobatórios que evidenciem sua existência e validade e serão, conforme o caso, registrados em Entidade Registradora ou entregues ao Custodiante em cada Data de Aquisição e Pagamento.

7.5. Os valores decorrentes do pagamento dos Direitos Creditórios deverão realizados na Conta da Classe ou, observado o disposto nos Documentos Comprobatórios, em Conta Vinculada.

7.6. Observado o disposto no artigo 42 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, a Classe poderá adquirir Direitos Creditórios originados ou cedidos pela Administradora, pela Gestora e/ou pelo Consultor Especializado e/ou suas Partes Relacionadas.

7.7. Sem prejuízo de suas responsabilidades nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis, a Administradora, a Gestora, o Custodiante, Consultor Especializado e/ou suas Partes Relacionadas, não são responsáveis pela existência, certeza, exigibilidade e correta formalização dos Direitos Creditórios, nem tampouco pela solvência dos Devedores.

7.8. Não obstante o disposto acima e observado o disposto no Contrato de Formalização, o Agente de Formalização será responsável pela existência, certeza, exigibilidade e correta formalização dos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo, sendo observado, entretanto, que o Consultor Especializado não será responsável, em qualquer hipótese, pela liquidação dos Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo.

Ativos Financeiros

7.9. A parcela do Patrimônio Líquido da Classe que não estiver alocada em Direitos Creditórios será necessariamente alocada nos seguintes Ativos Financeiros, a exclusivo critério da Gestora:

- (i) moeda corrente nacional;
- (ii) títulos públicos federais;
- (iii) ativos financeiros de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras;
- (iv) operações compromissadas lastreadas nos ativos referidos nas alíneas "i" e "ii"; e
- (v) cotas de classes que invistam exclusivamente nos ativos acima referidos.

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

7.9.2. 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.

7.10. Observado o disposto no item 6.4 acima, nos termos da alínea (a), inciso V, do art. 21, do Anexo Normativo II da Instrução CVM 175, a Classe poderá adquirir Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros devidos ou com coobrigação da Gestora e/ou de suas Partes Relacionadas, até o limite de 100% (cem por cento) do seu Patrimônio Líquido.

7.11. 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.

Limites de Composição e Concentração

7.12. Em até 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização, a Classe deverá possuir parcela superior a 50% (cinquenta por cento) do seu Patrimônio Líquido representada por Direitos Creditórios, 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.

7.13. Após decorridos os 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização, os limites da Política de Investimento, diversificação e composição da carteira da Classe prevista neste Capítulo serão observados diariamente, com base no Patrimônio Líquido do Dia Útil imediatamente anterior.

7.14. A Classe deverá observar os seguintes limites de concentração na aquisição de novos Direitos Creditórios, em cada Data de Aquisição e Pagamento (em conjunto, "Limites de Concentração"):

7.14.1. Limite de Concentração por Rating Devedor. O somatório de Direitos Creditórios, detidos pelo Fundo, devidos por Devedores que possuam o mesmo Rating Devedor, deve observar em termos percentuais, com relação ao Patrimônio Líquido do Fundo, os limites descritos na tabela abaixo ("Limite de Concentração por Rating Devedor"):

Rating	Limite máximo de Direitos Creditórios em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo
AAA	100%
AA	100%
A	90%
BBB	65%
BB	40%
B	20%
C	0%
D	0%

7.14.2. Limite de Concentração por Devedor. O somatório de Direitos Creditórios, detidos pelo Fundo, devidos por um mesmo Devedor, deve observar em termos percentuais, com relação ao Patrimônio Líquido do Fundo, os limites descritos abaixo ("Limites de Concentração por Devedor"):

- A soma dos Direitos Creditórios devidos por um mesmo Devedor, que seja produtor rural e que possua Rating Devedor superior ou igual a "A", não poderá representar mais do que 2,5% (dois vírgula cinco por cento) do Patrimônio Líquido;
- A soma dos Direitos Creditórios devidos por um mesmo Devedor, que seja uma revenda e que possua Rating Devedor superior ou igual a "A", não poderá representar mais do que 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido;
- A soma dos Direitos Creditórios que se enquadrem nos itens "a" e "b" desta Cláusula 7.14.2, não poderá ser superior a 20% (vinte por cento) do Patrimônio Líquido; e
- A soma dos Direitos Creditórios devidos por um mesmo Devedor, que não se enquadre nos itens acima, não poderá representar mais do que 1,5% (um vírgula cinco por cento) do Patrimônio Líquido.

7.15. Limite de Concentração por Cultura. O somatório de Direitos Creditórios, detidos pelo Fundo, em relação ao tipo de plantio de cultura realizado pelo Devedor, deve observar em termos percentuais, com relação ao Patrimônio Líquido do Fundo, os limites descritos abaixo ("Limites de Concentração por Cultura"):

Cultura	Limite máximo de Direitos Creditórios em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo
Soja	100%
Milho, Milheto e Sorgo	80%

Arroz	15%
Algodão	50%
Cana-de-açúcar	30%
Café	30%
Trigo	15%
Feijão	15%
Laranja	10%

Outras disposições relativas à Política de Investimentos

7.16. 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 XXII. O investidor, antes de investir nas Cotas, deve ler cuidadosamente os fatores de risco discriminados neste Anexo.

7.17. 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. A Gestora deverá observar a Política de Investimento em Derivativos descrita no Suplemento IV deste Anexo.

7.18. É vedada qualquer forma de antecipação de recursos pela Classe aos Devedores para posterior reembolso pela Classe.

7.18.1. A Classe poderá conceder descontos, a exclusivo critério da Gestora e do Consultor Especializado, nos termos do item (ii) do item 16.5.1 abaixo, aos Devedores que queiram realizar o pré-pagamento dos respectivos Direitos Creditórios.

7.19. É vedada a aplicação de recursos na aquisição de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros no exterior.

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

7.21. A Gestora deste 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 confirmam aos seus titulares o direito de voto. A versão integral da política de voto da Gestora encontra-se disposta no Site da Gestora.

CAPÍTULO VIII - CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E CONDIÇÕES DE REVOLVÊNCIA

Critérios de Elegibilidade

8.1. A Classe somente poderá adquirir os Direitos Creditórios que atendam cumulativamente, na respectiva Data de Aquisição e Pagamento, aos seguintes Critérios de Elegibilidade, conforme aplicável:

- (i) tenham sido objeto de análise e seleção prévia pelo Consultor Especializado, observado Contrato de Consultoria Especializada e a Política de Concessão de Crédito;
- (ii) sejam representados em moeda corrente nacional;
- (iii) possuam valor fixo e determinado ou determinável;
- (iv) estejam amparados pelos Documentos Comprobatórios;
- (v) atendam, *pro forma*, considerando os efeitos da aquisição pretendida, na Data de Aquisição e Pagamento, aos respectivos Limites de Concentração;
- (vi) contenham data de vencimento até [=] ([=]) dias anteriores à Data de Resgate esperada das Cotas Seniores em circulação;
- (vii) cujos Devedores, na respectiva Data de Aquisição e Pagamento:
 - a) não possuir CNAE que relacionados às seguintes atividades: (a) de concessão de crédito, exceto se atuar na concessão de microcrédito; ou (b) de atuação nos setores não relacionados ao agronegócio;
 - b) não possuam títulos protestados em valor agregado superior a 0,1% (um décimo por cento) do seu último faturamento;
 - c) atendam aos Critérios Socioambientais;
 - d) atuem no setor do agronegócio há, pelo menos, 3 (três) anos;
 - e) trabalhem com as culturas listadas na cláusula 7.15 acima;
 - f) possuam Rating Devedor de no mínimo "B";
 - g) não figurem como réus em processos de execução judicial;
 - h) possuam Certidão Negativa de Débitos emitida pela Fazenda Nacional, devidamente válida, atestando sua regularidade fiscal; e
 - i) não possuam dívidas vencidas e não pagas conforme Relatório de Empréstimos e Financiamentos (SCR) emitido pelo BACEN.

8.1.1. Para Fins do disposto na cláusula 8.1 acima, os Devedores, seus respectivos sócios e/ou representantes legais, conforme aplicável, deverão cumprir os seguintes "Critérios Socioambientais":

- (i) não apresentar antecedentes criminais;

- (ii) não sejam enquadrados como “Pessoa Politicamente Exposta”, conforme regulamentação em vigor;
- (iii) não figurem no Cadastro de Empregadores (também conhecido como “lista suja”) divulgada pelo Ministério Público do Trabalho relativa à submissão à condição análoga à de escravo e trabalho infantil;
- (iv) cujas certidões emitidas não apresentem irregularidades com os órgãos ambientais aplicáveis;
- (v) não tenham sido objeto de autuações e embargos ambientais perante o IBAMA;
- (vi) não possuam registros no Cadastro Nacional de Empresas Punidas (CNEP), nos termos da Lei nº 12.846/2013; e
- (vii) caso figurem como réu em processos criminais e/ou ambientais, apresentem parecer jurídico considerado adequado, à exclusivo critério da Gestora e do Consultor Especializado.

8.1.2. A Gestora será a instituição responsável por verificar e validar até a Data de Aquisição e Pagamento, observado o disposto no Acordo Operacional, no Contrato de Consultoria Especializada e no Contrato de Formalização, por comunicação dirigida a Administradora, o atendimento dos Direitos Creditórios aos Critérios de Elegibilidade em cada operação de aquisição de Direitos Creditórios pela Classe.

8.2. 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.

8.3. Na hipótese de o Direito Creditório elegível perder quaisquer dos respectivos Critérios de Elegibilidade após sua aquisição pela Classe, não haverá direito de regresso contra o Custodiante, a Administradora, a Gestora e/ou o Consultor Especializado.

8.4. 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.

8.5. A assinatura dos Devedores no cadastro pode ser efetuada por meio digital, nos termos da Lei nº 14.063 de 23 de setembro de 2020, conforme alterada, ou, no caso de sistemas eletrônicos, suprida por outros mecanismos, desde que os procedimentos adotados permitam confirmar com precisão a identificação dos respectivos Devedores, nos termos do Medida Provisória no 2.200-2, de 24 de agosto de 2001.

Condições de Revolvência

8.6. Na hipótese em que a Classe tiver disponibilidade de caixa em razão de pagamento total ou parcial de Direitos Creditórios, e atendidas as Condições de Revolvência, a Classe poderá utilizar tais recursos para a compra de novos Direitos Creditórios (“Revolvência”).

8.6.1. Para que os procedimentos de Revolvência seja realizado, os novos Direitos Creditórios deverão atender, cumulativamente: (i) aos Critérios de Elegibilidade; e (ii) às Condições para Revolvência, nos termos deste Anexo.

8.6.2. A Gestora selecionará para aquisição pela Classe somente Direitos Creditórios que atendam cumulativamente, na respectiva Data de Aquisição e Pagamento, às seguintes condições ("Condições de Revolvência"):

- (i) os Direitos Creditórios deverão atender aos respectivos Critérios de Elegibilidade; e
- (ii) os Direitos Creditórios Inadimplidos com mais de 90 (noventa) dias de atraso, não devem representar mais do que [=] % ([=]) do total de Direitos Creditórios adquiridos pela Classe.

CAPÍTULO IX - COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO DA CLASSE, CARACTERÍSTICAS E CONDIÇÕES DAS COTAS

9.1. O patrimônio da Classe é representado por 4 (quatro) subclasses de Cotas, quais sejam, as Cotas Sêniores, as Cotas Subordinadas Mezanino I, as Cotas Subordinadas Mezanino II e as Cotas Subordinadas Júnior, admitindo-se a emissão de novas Séries de Cotas Sêniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e remuneração, observadas as disposições deste Capítulo e dos respectivos Apêndices.

9.2. As Cotas terão a forma nominal e escritural e serão mantidas em conta de depósito em nome dos Cotistas mantida pela Administradora.

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

Características das Cotas Sêniores

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

- (i) têm prioridade de amortização e/ou resgate em relação às Cotas Subordinadas, observado o disposto neste Anexo;
- (ii) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Sênior corresponderá a 1 (um) voto;
- (iii) 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, observados os critérios definidos neste Anexo;
- (iv) os direitos dos titulares das Cotas Seniores 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 Seniores, excetuando-se os

prazos e valores para amortização, resgate e remuneração, que serão estabelecidos para cada uma das séries no respectivo Apêndice; e

- (v) possuem como meta de rentabilidade, o Benchmark Sênior, determinado no respectivo Apêndice.

9.4.1. 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.

9.4.2. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir uma ou mais Séries de Cotas Seniores, em uma ou mais emissões, observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que (i) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e seja observada a Razão de Garantia Sênior; e (ii) as Séries de Cotas Seniores que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Séries de Cotas Seniores que estejam em circulação à época, para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira.

9.4.2.1. As condições indicadas nos itens 9.4.2.(i) e 9.4.2.(ii) deverão ser observados pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

9.4.3. Os Cotistas titulares de Cotas Seniores terão direito de preferência, proporcionalmente ao número de Cotas Seniores que possuírem, na subscrição de novas Séries de Cotas Seniores. É vedada a cessão do direito de preferência pelos titulares de Cotas Seniores.

9.4.4. O direito de preferência poderá ser exercido observado o seguinte: (i) em caso de emissão de novas Séries Cotas Seniores através do Capital Autorizado, o Cotista titular de Cotas Seniores terá o prazo de até 10 (dez) dias após a publicação do comunicado ao mercado sobre a emissão de novas Séries de Cotas Seniores para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista; e (ii) em caso de emissão de novas Séries de Cotas Seniores através de aprovação em Assembleia Especial, o Cotista titular de Cotas Seniores terá o prazo de até 10 (dez) dias após a divulgação do resultado da Assembleia Especial que aprovou a emissão de novas Cotas Seniores para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista. Em ambos os casos o procedimento será realizado exclusivamente pelo Custodiante.

Características das Cotas Subordinadas Mezanino I

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

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

- (ii) têm prioridade de amortização e/ou resgate em relação às Cotas Menino II e às Cotas Subordinadas Júnior, observado o disposto neste Anexo;
- (iii) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Mezanino I corresponderá a 1 (um) voto;
- (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, observados os critérios definidos neste Anexo;
- (v) os direitos dos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino I são *pari passu* entre si, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Subordinadas Mezanino I, excetuando-se os prazos e valores para amortização, resgate e remuneração, que serão estabelecidos para cada uma das subclasses no respectivo Apêndice; e
- (vi) possuem como meta de rentabilidade o Benchmark Mezanino I, determinado no respectivo Apêndice.

9.5.1. Cada um dos Benchmarks Mezanino I tem como finalidade definir qual parcela do Patrimônio Líquido da Classe deve ser prioritariamente alocada para as Cotas Subordinadas Mezanino I 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 I. Portanto, os titulares das Cotas Subordinadas Mezanino I somente receberão rendimentos se os resultados da Carteira assim permitirem.

9.5.2. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir uma ou mais Séries de Subordinadas Mezanino I, em uma ou mais emissões, observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que (i) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e seja observada a Razão de Garantia Mezanino I; e (ii) as Séries de Cotas Subordinadas Mezanino I que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Séries de Cotas Subordinadas Mezanino I que estejam em circulação à época, para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira.

9.5.2.1. As condições indicadas nos itens 9.5.2.(i) e 9.5.2.(ii) deverão ser observados pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

9.5.3. Os Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino I terão direito de preferência, proporcionalmente ao número de Cotas Subordinadas Mezanino I que possuírem, na subscrição de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino I. É vedada a cessão do direito de preferência pelos titulares de Cotas Subordinadas Mezanino I.

9.5.4. O direito de preferência poderá ser exercido observado o seguinte: (i) em caso de emissão de novas Séries Cotas Subordinadas Mezanino I através do Capital Autorizado, o Cotista titular de Cotas Subordinadas Mezanino I terá o prazo de até 10 (dez) dias após a publicação do comunicado ao mercado sobre a emissão de novas Séries de Cotas

Subordinadas Mezanino I para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista; e (ii) em caso de emissão de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino I através de aprovação em Assembleia Especial, o Cotista titular de Cotas Subordinadas Mezanino I terá o prazo de até 10 (dez) dias após a divulgação do resultado da Assembleia Especial que aprovou a emissão de novas Cotas Subordinadas Mezanino I para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista. Em ambos os casos o procedimento será realizado exclusivamente pelo Custodiante

Características da Subclasse de Cotas Subordinadas Mezanino II

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

- (i) subordinam-se às Cotas Sênior e às Cotas Mezanino I 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 neste Anexo;
- (iii) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Mezanino II corresponderá a 1 (um) voto;
- (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, observados os critérios definidos neste Anexo;
- (v) os direitos dos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino II são *pari passu* entre si, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Subordinadas Mezanino II, excetuando-se os prazos e valores para amortização, resgate e remuneração, que serão estabelecidos para cada uma das subclasses no respectivo Apêndice; e
- (vi) possuem como meta de rentabilidade o Benchmark Mezanino II, determinado no respectivo Apêndice.

9.6.1. Cada um dos Benchmarks Mezanino II tem como finalidade definir qual parcela do Patrimônio Líquido da Classe deve ser prioritariamente alocada para as Cotas Subordinadas Mezanino II 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 II. Portanto, os titulares das Cotas Subordinadas Mezanino II somente receberão rendimentos se os resultados da Carteira assim permitirem.

9.6.2. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir uma ou mais Séries de Subordinadas Mezanino II, em uma ou mais emissões, observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que (i) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e seja observada a Razão de Garantia Mezanino II; e (ii) as Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II que estejam em circulação à época, para efeito de amortização,

resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira.

9.6.2.1. As condições indicadas nos itens 9.6.2.(i) e 9.6.2.(ii) deverão ser observados pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

9.6.3. Os Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino II terão direito de preferência, proporcionalmente ao número de Cotas Subordinadas Mezanino II que possuírem, na subscrição de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II. É vedada a cessão do direito de preferência pelos titulares de Cotas Subordinadas Mezanino II.

9.6.4. O direito de preferência poderá ser exercido observado o seguinte: (i) em caso de emissão de novas Séries Cotas Subordinadas Mezanino II através do Capital Autorizado, o Cotista titular de Cotas Subordinadas Mezanino II terá o prazo de até 10 (dez) dias após a publicação do comunicado ao mercado sobre a emissão de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista; e (ii) em caso de emissão de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II através de aprovação em Assembleia Especial, o Cotista titular de Cotas Subordinadas Mezanino II terá o prazo de até 10 (dez) dias após a divulgação do resultado da Assembleia Especial que aprovou a emissão de novas Cotas Subordinadas Mezanino II para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista. Em ambos os casos o procedimento será realizado exclusivamente pelo Custodiante..

Características das Cotas Subordinadas Júnior

9.7. As Cotas Subordinadas Júnior serão objeto de colocação privada e possuem as seguintes características e vantagens, atribuindo os seguintes direitos e obrigações aos seus titulares:

- (i) serão subordinadas às Cotas Sênior 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 a Razão de Garantia Sênior e a Razão de Garantia Mezanino não sejam comprometidas;
- (iii) conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota corresponderá a 1 (um) voto;
- (iv) 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, observados os critérios definidos neste Anexo;
- (v) 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.

9.7.1. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir novas Cotas Subordinadas Júnior, em uma ou mais emissões, observadas

as disposições da Resolução CVM 175 e desde que (i) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e sejam observadas as Razões de Garantia; 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.

9.7.1.1. As condições indicadas nos itens 9.7.2.(i) e 9.7.2.(ii) deverão ser observados pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

9.7.2. Os Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Júnior terão direito de preferência, proporcionalmente ao número de Cotas Subordinadas Júnior que possuírem, na subscrição de novas Séries de Cotas Subordinadas Júnior. É vedada a cessão do direito de preferência pelos titulares de Cotas Subordinadas Júnior.

9.7.3. O direito de preferência poderá ser exercido observado o seguinte: (i) em caso de emissão de novas Séries Cotas Subordinadas Mezanino II através do Capital Autorizado, o Cotista titular de Cotas Subordinadas Mezanino II terá o prazo de até 10 (dez) dias após a publicação do comunicado ao mercado sobre a emissão de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista; e (ii) em caso de emissão de novas Séries de Cotas Subordinadas Mezanino II através de aprovação em Assembleia Especial, o Cotista titular de Cotas Subordinadas Mezanino II terá o prazo de até 10 (dez) dias após a divulgação do resultado da Assembleia Especial que aprovou a emissão de novas Cotas Subordinadas Mezanino II para manifestar seu interesse em exercer o direito de preferência, sendo que o silêncio será considerado como desinteresse do Cotista. Em ambos os casos o procedimento será realizado exclusivamente pelo Custodiante

9.7.4. Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas

9.8. A condição de Cotista, para os titulares das Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino, 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. Na hipótese de as Cotas estarem depositadas na B3, a propriedade se dará adicionalmente pelo extrato emitido pela B3.

9.8.1. A condição de Cotista, para os titulares das Cotas Subordinadas Júnior, caracteriza-se pela abertura, pelo Custodiante, de conta de depósito em nome do respectivo Cotista.

9.8.2. No ato de subscrição de Cotas, sem prejuízo das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, e o investidor: (i) assinará o respectivo Boletim de Subscrição, que será autenticado pela Administradora; (ii) integralizará as Cotas subscritas, conforme o previsto no respectivo Boletim de Subscrição ou ordem de investimento, respeitadas as demais condições previstas neste Anexo e no respectivo Apêndice; (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.

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

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

9.9. As Cotas serão emitidas, subscritas e integralizadas pelo respectivo Valor Nominal Unitário, nos termos deste Anexo e do respectivo Apêndice, sendo certo que, nas emissões de novas Cotas que não difiram, em sua Subclasse ou Série, das Cotas então em circulação, o Valor Unitário de integralização corresponderá ao Valor Nominal Unitário da Cota apurado no Dia Útil em que os recursos aportados pelo Cotista tornem-se efetivamente disponíveis ao Fundo.

9.10. A Classe poderá, a qualquer tempo, sempre que as atividades da Classe assim exigirem, inclusive para os fins do item 9.11 abaixo, conforme o caso, emitir novas Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, bem como realizar novas emissões de Cotas Subordinadas, por ato unilateral da Gestora e da Administradora, observado o disposto no Acordo Operacional, sem necessidade de aprovação em Assembleia Especial de Cotistas, desde que: (a) sejam limitadas ao montante total máximo de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), sem considerar o valor que venha a ser captado com a 1ª (primeira) emissão de Cotas da Classe ("Capital Autorizado"); (b) sejam integralizadas exclusivamente em moeda corrente nacional. O valor do Capital Autorizado será atualizado anualmente, a partir da Data da 1ª (primeira) Integralização, pela variação positiva do IPCA.

9.11. Ainda, nos termos do disposto no item 9.10, sempre que se fizer necessário ao restabelecimento e/ou à manutenção das Razões de Garantia, a Classe poderá emitir novas Cotas Subordinadas por ato unilateral da Gestora e da Administradora, dispensando-se a realização de Assembleia Especial.

9.12. Observado o disposto no item 9.13, cada nova emissão de Cotas pela Classe estará sujeita a disponibilização do respectivo Apêndice, elaborado conforme modelo constante do Apêndice II, na página da CVM na rede mundial de computadores.

9.13. A integralização, amortização e o resgate de Cotas Sênior, de Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinadas Júnior serão efetuados em moeda corrente nacional. Será admitida a integralização de Cotas Subordinadas em Direitos Creditórios.

9.14. É permitida a amortização e o resgate de Cotas Sênior, de Cotas Subordinadas Mezanino e de Cotas Subordinadas Júnior em Direitos Creditórios, especificamente na hipótese e liquidação antecipada da Classe ou pelo exercício do direito de dissidência, desde que observados os procedimentos previstos no Capítulo XV abaixo.

9.15. As Cotas subscritas poderão ser integralizadas mediante chamada de capital solicitada pela Administradora, conforme orientação da Gestora, observado o disposto no respectivo Boletim de Subscrição.

9.16. Caso o Cotista titular de Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino deixe de cumprir com as condições de integralização constantes do Boletim de Subscrição, independentemente de notificação judicial ou extrajudicial, nos termos do parágrafo único

do artigo 13 da Lei nº 8.668, ficará sujeito ao pagamento dos encargos estabelecidos no respectivo Boletim de Subscrição ("Cotista Inadimplente").

9.16.1. A Administradora e a Gestora, conforme aplicável, ficam desde já autorizados 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 feita 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 cobrado da Classe devido ao inadimplimento do Cotista ter causado o inadimplimento da Classe para com suas contrapartes na aquisição dos Direitos Creditórios; e (d) dos prejuízos eventualmente causados aos às contrapartes da Classe devido a seu inadimplimento 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 9.16.3 abaixo.

9.16.2. Para fins do disposto no item 9.16.1(iii) acima, as Cotas de titularidade do Cotista Inadimplente não serão contabilizadas pela Administradora da Classe investido para fins do cômputo de votos da Assembleia Especial de Cotistas.

9.16.3. 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 suportadas pelo respectivo Cotista Inadimplente.

9.16.4. 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 Brasileiro, e válidos e efetivos pelo prazo em que cada Cotista detiver Cotas.

Distribuição das Cotas

9.17. As Cotas Sênior e as Cotas Subordinadas Mezanino serão objeto de Oferta Pública, realizada nos termos da regulamentação aplicável, observado o disposto no respectivo Apêndice.

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

9.19. Até a liquidação do Fundo, o Consultor Especializado e/ou suas Partes Relacionadas deverão deter, no mínimo, uma quantidade de Cotas Subordinadas Júnior que assegure o cumprimento da Razão de Garantia Mezanino II.

Negociação das Cotas

9.20. As Cotas Sênior e as Cotas Subordinadas Mezanino poderão ser depositadas: (i) para distribuição no MDA; e (ii) para negociação no Fundos21.

9.20.1. Tendo em vista o público-alvo do Fundo e da Classe, as Cotas Sênior, as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior somente poderão ser subscritas ou adquiridas por Investidores Profissionais.

9.20.2. Para que as Cotas Subordinadas Júnior possam ser negociadas no mercado secundário, será necessário a realização de oferta uma oferta pública com registro na CVM.

9.20.3. Enquanto houver Cotas Sênior ou Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, as Cotas Subordinadas Júnior não poderão ser transferidas ou negociadas no mercado.

Razões de Garantia

9.21. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Sênior, a Razão de Garantia Sênior deverá corresponder a, no mínimo, 25% (vinte e cinco por cento), conforme fórmula abaixo:

$$RGS = (PL - CS)/PL$$

onde:

RGS significa a Razão de Garantia Sênior
PL é o Patrimônio Líquido da Classe na data do cálculo
CS é o valor das Cotas Sênior atualizadas

9.21.1. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino I, a Razão de Garantia Mezanino I deverá corresponder a, no mínimo, 10% (dez por cento), conforme fórmula abaixo:

9.21.2.

$$RGMI = (CMII + CJ)/PL$$

onde:

RGMI é a Razão de Garantia Mezanino
CMI é o valor das Cotas Mezanino II
CJ é o valor das Cotas Subordinadas Júnior atualizadas

9.21.3. Após 180 (cento e oitenta) dias da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino II, a Razão de Garantia Mezanino deverá corresponder a, no mínimo, 3% (três por cento), conforme fórmula abaixo:

$$RGMII = CJ/PL$$

onde:

RGMI é a Razão de Garantia Mezanino II
CJ é o valor das Cotas Subordinadas Júnior atualizadas

9.21.4. As Razões de Garantia serão apuradas diariamente pela Gestora e Administradora.

Reenquadramento de Razão de Garantia

9.21.5. Caso as Razões de Garantia seja inferior aos percentuais definidos nos itens acima, serão adotados os seguintes procedimentos:

9.21.5.1. A Gestora comunicará a Administradora via e-mail, no prazo máximo de 1 (um) Dia Útil após a verificação do desenquadramento da respectiva Razão de Garantia, indicando o percentual apurado e a relação de desenquadramento e com a indicação do procedimento de reenquadramento a ser adotado, quais sejam: (i) captação de recursos dos Cotistas por meio de uma nova emissão; ou (ii) amortização extraordinárias de Cotas;

9.21.5.2. A Administradora comunicará em até 5 (cinco) Dias Úteis tal ocorrência aos cotistas titulares das Cotas desenquadradas, via e-mail e/ou no website utilizado para a divulgação de informações da Classe, para confirmar se os titulares de Cotas subordinadas às Cotas desenquadradas estão de acordo com a realização de aporte adicional de recursos para o reenquadramento da Classe às Razões de Garantia, mediante a emissão, subscrição e integralização de novas Cotas, que deverá ocorrer no máximo até 10 (dez) Dias Úteis contados da comunicação de desenquadramento da Razão de Garantia.

9.21.5.3. Os titulares de Cotas subordinadas às Cotas desenquadradas deverão responder

até 5 (cinco) Dias Úteis do recebimento da comunicação de ocorrência de desenquadramento da respectiva Razão de Garantia se pretendem realizar novo aporte em montante suficiente indicado para o reenquadramento, nos termos do item 9.10 acima.

9.21.5.4. Caso os titulares de Cotas subordinadas às Cotas desenquadradas: (i) não respondam no prazo indicado no item 9.21.4.3 acima; ou (ii) manifestem que não pretendem realizar a subscrição de novas Cotas para reenquadramento da respectiva Razão de Garantia, a Administradora e a Gestora realizarão, em conjunto, a Amortização Extraordinária de Cotas dentro dos procedimentos previstos neste Anexo.

9.21.5.5. Caso os cotistas manifestem interesse na subscrição de novas Cotas para reenquadramento, os Cotistas deverão subscrever e integralizar, no prazo previsto no item 9.21.4.5 acima, tantas Cotas quantas sejam necessárias para restabelecer a respectiva Razão de Garantia, devendo a Administradora, para tal finalidade, deliberar pela emissão das novas Cotas sem necessidade de autorização de quaisquer Cotistas da Classe ou de realização de Assembleia Especial de Cotistas, na forma do item 9.10 acima.

Classificação de Risco das Cotas

9.22. Nos termos da Resolução CVM 175, tendo em vista o público-alvo do Fundo e da Classe, as Cotas inicialmente não serão objeto de classificação de risco por agência de classificação de risco.

9.23. A Gestora poderá, a seu exclusivo critério, contratar a classificação de risco pela Agência Classificadora de Risco para as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino.

9.24. Caso a Gestora contrate os serviços de empresa de classificação de risco, todo o material de divulgação deve apresentar o grau mais recente conferido à classe ou subclasse de cotas a que se referir o material, bem como a indicação de como obter maiores informações sobre a avaliação efetuada.

9.25. A agência de classificação de risco de crédito a divulgar, imediatamente, em sua página na rede mundial de computadores e comunicar à CVM, à Gestora e à Administradora, qualquer alteração da classificação, ou a rescisão do contrato de classificação de risco, neste caso o Administrador deve comunicar imediatamente aos Cotistas através de fato relevante a ser elaborado e divulgado pela Administradora.

CAPÍTULO X - ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO ÀS COTAS

10.1. As Cotas terão seu valor calculado e divulgado pela Administradora todo Dia Útil, na abertura e no fechamento do mercado em que a Classe atue, a partir do Dia Útil seguinte à Data da 1ª Integralização das Cotas, até a data de resgate das Cotas da respectiva Série e/ou Subclasse, 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 Cota Sênior, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Sênior, até o valor equivalente ao Benchmark Sênior descrito no respectivo Apêndice;
- (ii) após o procedimento previsto no item (i), os rendimentos remanescentes da Carteira da Classe, se houver, serão incorporados ao valor das Cota Mezanino I, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Subordinadas Mezanino I, até o valor equivalente ao Benchmark Mezanino I descrito no respectivo Apêndice;
- (iii) após o procedimento previsto no item (ii), os rendimentos remanescentes da Carteira da Classe, se houver, serão incorporados ao valor das Cota Mezanino II, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Subordinadas Mezanino II, até o valor equivalente ao Benchmark Mezanino II descrito no respectivo Apêndice;
- (iv) após o procedimento previsto no item (iii), os rendimentos remanescentes da Carteira da Classe, se houver, serão integralmente incorporados ao valor das Cota Júnior, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Subordinadas Júnior.

10.4. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Sênior, o Valor Nominal Unitário das Cotas Sênior, calculado na abertura de cada Dia Útil, equivalerá ao menor valor entre: (i) o Valor Nominal Unitário calculado na forma descrita no respectivo Apêndice; e (ii) o resultado da divisão do valor do Patrimônio Líquido apurado para o respectivo dia, pelo número de Cotas Sênior em circulação na respectiva data de cálculo.

10.5. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Nominal Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino, calculado na abertura de cada Dia Útil, equivalerá ao menor valor entre: (i) o Valor Nominal Unitário calculado na forma descrita no respectivo Apêndice; e (ii) o resultado da divisão do valor do Patrimônio Líquido, subtraído o valor da totalidade das Cotas Sênior em circulação, pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação no respectivo Dia Útil.

10.6. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Júnior, seu respectivo Valor Nominal Unitário será calculado todo Dia Útil, devendo tal valor corresponder ao valor do Patrimônio Líquido subtraído o valor da totalidade das Cotas Sênior em circulação e das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, dividido pelo número de Cotas Subordinadas Júnior em circulação no respectivo Dia Útil.

10.7. Conforme disposto no artigo 12, inciso I, da Lei nº 8.668, é vedado à Administradora adiantar rendas futuras aos Cotistas.

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

10.9. Tendo em vista a responsabilidade da Administradora pela retenção de Impostos de Renda ("IR") incidente sobre os rendimentos auferidos pelos Cotistas, nos termos da

Instrução Normativa nº 1.585, de 31 de agosto de 2015, de forma a permitir a apuração da base de cálculo do IR, de forma acurada e sem prejuízos ao Cotista pela Administradora, ao adquirir as Cotas da Classe no mercado secundário, o investidor fica ciente, desde já, que a B3 realizará o compartilhamento das informações de custo e data de aquisição das Cotas que tenham sido adquiridas no mercado secundário à Administradora, com o objetivo, único e exclusivo, de viabilizar o cálculo do IR dos rendimentos e amortização. O não compartilhamento enseja em maior ônus tributário para o investidor, uma vez que a Administradora não poderá aferir o custo e a data de aquisição das Cotas.

CAPÍTULO XI - AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS

11.1. 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 Apêndice.

11.2. A distribuição de resultados ocorrerá por meio da Meta de Amortização referente a respectiva Subclasse, na Data de Amortização, conforme definido nos respectivos Apêndices.

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

11.4. Mediante a indicação pela Gestora da ocorrência de um Evento de Aceleração, até a ocorrência de um Evento de Desaceleração ou até que todas as Cotas Sênior e Cotas Subordinadas Mezanino tenham sido resgatadas, as Cotas Sênior e as Cotas Subordinadas Mezanino serão objeto de Amortização Extraordinária, observada a Ordem de Subordinação.

11.5. 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, todas as Cotas Sênior e Cotas Subordinadas.

11.6. Quando do pagamento de resgate total das Cotas, as Cotas objeto de resgate serão liquidadas.

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

11.7.1. As Cotas Subordinadas Júnior serão objeto de Amortização Extraordinária, ainda que tal Amortização Extraordinária ocorra antes da amortização e resgate integral das Cotas Sênior e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino, desde que: (i) seja observada a ordem de alocação de recursos definida no item 11.1 pela Gestora; (ii) não esteja em curso qualquer Evento de Aceleração, Evento de Avaliação e/ou Evento de Liquidação; (iii) existam Ativos Financeiros e/ou recursos disponíveis suficientes; e (iv) após a Amortização Extraordinária, permaneçam atendidas todas as Razões de Garantia.

11.8. O evento de Amortização Extraordinária ocorrerá mediante solicitação da Gestora à Administradora, mediante prévia análise e validação da Gestora dos requisitos indicados no item 11.6.1 acima. O pagamento da Amortização Extraordinária ocorrerá após solicitação da Gestora à Administradora, independentemente de aprovação em Assembleia Especial pelos Cotistas.

11.9. Os pagamentos das parcelas de amortização e/ou de resgate das Cotas serão efetuados, como regra geral, em moeda corrente nacional, pelo valor da Cota apurado no fechamento do Dia Útil imediatamente anterior ao do pagamento, por meio (i) do Fundos²¹; ou (ii) de depósito em conta corrente de titularidade dos Cotistas, mediante qualquer mecanismo de transferência de recursos autorizado pelo BACEN.

11.10. 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 fechamento do Dia Útil imediatamente anterior ao do pagamento.

11.11. No âmbito de processo de liquidação antecipada descrito no Capítulo XIV abaixo, os Cotistas poderão receber Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros no resgate de suas Cotas, sendo o respectivo pagamento realizado fora do ambiente da B3.

11.11.1. Qualquer entrega de Direitos Creditórios, para fins de pagamento de amortização e/ou resgate aos Cotistas, deverá ser realizada mediante a utilização de procedimento de rateio e respeitando a Ordem de Subordinação, considerando a proporção do número de Cotas devido por cada um dos Cotistas no momento do rateio em relação ao Patrimônio Líquido da Classe, fora do âmbito da B3.

11.12. A Assembleia Especial de Cotistas deverá deliberar sobre os procedimentos de entrega dos Direitos Creditórios e Ativos Financeiros integrantes da Carteira como pagamento aos Cotistas pelo resgate de suas Cotas, observado o quórum de deliberação de que trata este Regulamento e a regulamentação aplicável.

11.12.1. Caso a Assembleia Especial de Cotistas referida no item 11.12 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 no Periódico; após o que, caso novamente não seja instalada em segunda convocação a referida Assembleia Especial de Cotistas, a Administradora poderá adotar os procedimentos de liquidação da Classe, observado o disposto na regulamentação aplicável.

CAPÍTULO XII - ORDEM DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS

12.1. Diariamente, a partir da Data da 1ª Integralização de Cotas 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, ressalvado, enquanto em curso um Evento de Aceleração, um Evento de Avaliação e/ou um Evento de Liquidação, o disposto nos itens 14.1 15.1 e 15.2 abaixo:

- (i) pagamento dos Encargos da Classe;

- (ii) 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 6 (seis) meses calendário imediatamente subsequentes;
- (iii) pagamento de resgate de Cotas aos Cotistas Dissidentes, nos termos do item 15.3.1;
- (iv) constituição e/ou recomposição da Reserva de Amortização de modo que esta, no décimo dia anterior à Data de Amortização seja equivalente ao montante total das próximas Amortizações Programadas;
- (v) aquisição pela Classe de Direitos Creditórios, observando-se a Política de Investimentos;
- (vi) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Sênior, se houver;
- (vii) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Mezanino I, se houver;
- (viii) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Mezanino II, se houver;
- (ix) aquisição de Ativos Financeiros; e
- (x) pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Júnior, se houver.

CAPÍTULO XIII - ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS

13.1. Em acréscimo às matérias previstas no item 9.1 do Regulamento, compete à Assembleia Especial de Cotistas deliberar sobre:

- (i) a emissão de novas Séries ou Subclasses de Cotas Seniores ou Cotas Subordinadas Mezanino, sem prejuízo do disposto no item 9.10;
- (ii) deliberar sobre o plano de resolução de Patrimônio Líquido negativo, nos termos do art. 122 do Anexo Normativo I da Resolução CVM 175;
- (iii) deliberar sobre o pedido de declaração judicial de insolvência desta Classe;
- (iv) aprovar qualquer alteração deste Anexo, ressalvado o disposto no item 13.2 e no artigo 52 do Anexo Normativo I da Resolução CVM 175;
- (v) deliberar sobre a elevação da Taxa de Performance, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;
- (vi) alterar os critérios e procedimentos para Amortização e/ou resgate das Cotas, inclusive aqueles dispostos nos respectivos Apêndices;
- (vii) resolver se, na ocorrência de quaisquer dos Eventos de Avaliação, tais Eventos de Avaliação serão considerados Eventos de Liquidação;

- (viii) deliberar sobre as condições e os procedimentos de entrega dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros aos Cotistas para fins de integralização e resgate das Cotas;
- (ix) eleger e destituir eventuais representantes dos Cotistas;
- (x) aprovar a emissão de novas Cotas, ressalvado o disposto no item 8.13 acima;
- (xi) deliberar sobre a eventual necessidade de aportes adicionais de recursos na Classe pelos Cotistas; e
- (xii) deliberar sobre a alteração dos Benchmarks.

Convocação e Instalação

13.2. Aplicam-se à convocação e instalação da Assembleia Especial de Cotistas as regras previstas no Capítulo IX do Regulamento aplicáveis à Assembleia Geral de Cotistas.

Quóruns de Deliberação

13.3. Ressalvadas as exceções descritas neste Regulamento, toda e qualquer matéria submetida à deliberação dos Cotistas deverá ser aprovada: (i) em primeira convocação, pelo voto dos titulares da maioria das Cotas em circulação; e (ii) em segunda convocação, pela maioria votos dos titulares das Cotas presentes à Assembleia Especial de Cotistas.

13.3.1. As deliberações relativas às matérias elencadas nas alíneas abaixo serão tomadas, em primeira convocação ou em segunda convocação, pelos votos dos titulares de 2/3 (dois terços) das Cotas em circulação:

- (i) substituição ou destituição da Administradora, da Gestora e em relação à presente Classe;
- (ii) substituição ou destituição do Consultor Especializado;
- (iii) fusão, incorporação ou cisão da presente Classe;
- (iv) alterações das características, vantagens, direitos e obrigações das Cotas;
- (v) alterações na Política de Investimentos;
- (vi) alterações nos Critérios de Elegibilidade, nas Razões de Garantia, na Política de Concessão de Crédito e Condições de Revolvência;
- (vii) alterações nos quóruns de deliberação definidos neste Anexo;
- (viii) cobrança de taxas e encargos pela Administradora, de qualquer natureza, que não estejam expressamente previstos neste Anexo;
- (ix) alteração dos Eventos de Aceleração, dos Eventos de Desaceleração, dos Eventos de Avaliação e dos Eventos de Liquidação e/ou das consequências deles decorrentes em função do previsto neste Anexo; e
- (x) liquidação da presente Classe em Assembleia Especial de Cotistas especialmente convocada para este fim, exceto na ocorrência de quaisquer dos Eventos de Liquidação.

13.4. As deliberações relativas à substituição ou destituição da Gestora e do Consultor Especializado sem Justa Causa deverão, além de observar o quórum de 2/3 (dois terços) do total das Cotas em circulação, conforme disposto no item 13.3.1, acima, ser tomadas, em

primeira convocação ou em segunda convocação, pelos votos dos titulares da maioria das Cotas de cada Classe em circulação.

13.5. As deliberações que tenham por objeto alterações de Benchmark apenas serão aprovadas, seja em primeira ou em segunda convocação, se assim deliberado: (i) pelo voto dos titulares da maioria das Cotas em circulação da Série ou Subclasse cujo Benchmark é alterado; e (ii) pelo voto dos titulares da maioria das Cotas Subordinadas Júnior em circulação.

13.6. As deliberações que tenham por objeto o aumento de qualquer das Razões de Garantia estão sujeitas à aprovação, seja em primeira ou em segunda convocação, da maioria simples dos votos dos titulares das Cotas Subordinadas Júnior em circulação.

13.7. As deliberações que tenham por objeto a diminuição de qualquer das Razões de Garantia apenas serão aprovadas, seja em primeira ou em segunda convocação, se assim deliberado: (i) pelo voto dos titulares da maioria das Cotas em circulação de cada uma das Séries de Cotas Sênior; e (ii) pelo voto dos titulares da maioria das Cotas em circulação de cada uma das Subclasses de Cotas Subordinadas.

13.8. Observadas as demais hipóteses previstas no artigo 78 da Resolução CVM 175, não podem votar na Assembleia Geral os titulares de Cotas Subordinadas Júnior, quando a matéria que será deliberada no âmbito da Assembleia Geral for relacionada ao Consultor Especializado, e demais eventos em que o Consultor Especializado esteja em situação de conflito de interesses com o Fundo e/ou a Classe.

CAPÍTULO XIV - EVENTOS DE ACELERAÇÃO E EVENTOS DE DESACELERAÇÃO

Eventos de Aceleração

14.1. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Aceleração:

- (i) descumprimento das Razões de Garantia por 20 (vinte) dias consecutivos, observados os procedimentos do item 9.21 acima;
- (ii) caso os Direitos Creditórios Inadimplidos com mais de 90 (noventa) dias de atraso, representem mais do que [=]% ([=]) do total de Direitos Creditórios adquiridos pela Classe; e/ou
- (iii) não pagamento da Meta de Amortização referente às Cotas Sênior e/ou às Cotas Subordinadas Mezanino em até 5 (cinco) Dias Úteis após qualquer Data de Amortização em que a Amortização Programada esteja em curso; e/ou
- (iv) não pagamento do valor de resgate referente às Cotas Sênior e/ou às Cotas Subordinadas Mezanino em até 5 (cinco) Dias Úteis após qualquer Data de Resgate em que o resgate esteja em curso.

14.1.1. Os Eventos de Aceleração deverão ser observados pela Gestora e informados para a Administradora assim que ocorridos para que a Administradora adote os procedimentos indicados abaixo.

14.1.2. Ocorrido um Evento de Aceleração, passará a vigor a Amortização Extraordinária, independentemente de qualquer consulta aos Cotistas ou notificação, que permanecerá em curso até a data de um Evento de Desaceleração, hipótese na qual o regime voltará a ser o da Amortização Programada.

14.1.3. Na hipótese de ocorrência de qualquer Evento de Aceleração, até que ocorra um Evento de Desaceleração, a Gestora deverá, imediatamente: (i) interromper a aquisição de novos Direitos Creditórios, inclusive a título de Revolvência, conforme o caso; (ii) notificar a Administradora para que esta notifique os respectivos Cotistas; e (iii) utilizar todos os recursos disponíveis na Carteira da Classe na Amortização Extraordinária das Cotas Sênior e das Cotas Subordinadas Mezanino, observada a Ordem de Subordinação, até o pagamento integral e resgate das Cotas Sênior e das Cotas Subordinadas Mezanino.

14.1.4. Caso os recursos da Carteira da Classe não sejam suficientes para suportar o pagamento integral e resgate das Cotas Sênior e das Cotas Subordinadas Mezanino, a Administradora deverá comunicar à Gestora e, caso a Gestora não consiga realizar gestão de liquidez dos ativos para o pagamento da amortização, a Administradora deverá convocar a Assembleia Especial de Cotistas para discutir sobre a liquidação antecipada da Classe e o resgate das Cotas em Direitos Creditórios, observado o disposto neste Anexo.

14.2. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Desaceleração:

- (i) recomposição das Razões de Garantia;
- (ii) caso os Direitos Creditórios Inadimplidos com mais de 90 (noventa) dias de atraso, voltem a representar menos que 4% (quatro por cento) do total de Direitos Creditórios adquiridos pela Classe;
- (iii) pagamento integral das Metas de Amortização das Cotas Sênior e das Cotas Subordinadas Mezanino em atraso até as respectivas Datas de Amortização; e
- (iv) pagamento integral do valor de resgate das Cotas Sênior e das Cotas Subordinadas Mezanino em atraso até as respectivas Datas de Resgate.

14.2.1. Ocorrido um Evento de Desaceleração, passará a vigor a Amortização Programada, que permanecerá em curso até a data de um Evento de Aceleração, hipótese na qual o regime voltará a ser o da Amortização Extraordinária.

14.2.2. Na hipótese de ocorrência de qualquer Evento de Desaceleração, até que ocorra um novo Evento de Aceleração, a Gestora deverá, imediatamente, solicitar à Administradora que seja interrompida a Amortização Extraordinária e seja iniciada Amortização Programada.

14.2.3. A Gestora, na hipótese de ocorrência de qualquer Evento de Desaceleração, retomará as atividades da Classe, incluindo a aquisição de novos Direitos Creditórios, inclusive a título de Revolvência, e a reconstituição das Reservas de Despesas e Reservas de Amortização.

14.3. Quando da verificação, pela Gestora, de qualquer Evento de Aceleração ou Evento de Desaceleração, esta deverá enviar à Administradora, em até 5 (cinco) dias contados de tal verificação, comunicação expressa informando o evento ocorrido.

CAPÍTULO XV - EVENTOS DE AVALIAÇÃO, EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO

Eventos de Avaliação

15.1. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Avaliação:

- (i) inobservância pela Administradora, pelo Custodiante, pela Gestora e/ou pelo Consultor Especializado de seus deveres e obrigações previstos neste Anexo, por culpa ou dolo, inclusive fraude, verificada pela Administradora, pelo Custodiante, pela Gestora, pelo Consultor Especializado 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, pelo Consultor Especializado 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 5 (cinco) Dias Úteis contados do recebimento da referida notificação;
- (ii) aquisição, pela Classe, de Direitos Creditórios que estejam em desacordo com os Critérios de Elegibilidade, Condições de Revolvência e Limites de Concentração, conforme verificado pela Gestora e/ou Administradora, nos termos previstos neste Anexo, desde que não sanado no prazo de 30 (trinta) dias a contar da aquisição do respectivo Direito Creditório;
- (iii) caso a Reserva de Amortização não seja constituída e/ou recomposta nos termos do item 11.1(iv), conforme a ser verificado pela Gestora;
- (iv) caso um Evento de Aceleração perdure por período igual ou superior a [=] ([=]) dias;
- (v) verificação do descumprimento da Política de Investimentos por 10 (dez) Dias Úteis consecutivos, conforme a ser verificado pela Administradora e/ou pela Gestora;
- (vi) utilização dos recursos da Classe em desconformidade com a respectiva Ordem de Alocação de Recursos, conforme a ser verificado pela Gestora;
- (vii) nulidade, invalidade, ineficácia ou inexigibilidade dos Direitos Creditórios adquiridos, ou questionamento judicial, extrajudicial ou administrativo, por qualquer autoridade governamental, e desde que referida ocorrência não seja sanada em até 15 (quinze) dias corridos a partir da data do seu acontecimento; ou em prazo diverso previsto em lei ou regulamentação aplicável ou por autoridade competente, sendo certo que referida nulidade, invalidade, ineficácia ou contestação possa potencialmente afetar, no mínimo, 4% (quatro por cento) dos Direitos Creditórios, conforme a ser verificado pela Gestora;
- (viii) não substituição dos prestadores de serviço da Classe, no caso de renúncia e/ou destituição do respectivo prestador de serviço, no prazo de até 30 (trinta) dias contados da data da comunicação da renúncia e/ou da destituição, conforme a ser verificado pela Administradora;
- (ix) os Direitos Creditórios sejam considerados inválidos por juízo competente, conforme

a ser verificado pela Gestora;

- (x) caso a Classe não apresente o mínimo de 50% (cinquenta por cento) do Patrimônio líquido em Direitos Creditórios por período superior a 180 (cento e oitenta) dias, conforme a ser verificado pela Administradora;
- (xi) na ocorrência de: (a) de 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) de eventos que venham de qualquer forma alterar, substancialmente as condições dos mercados, tornando não recomendável ou extremamente onerosa a realização da aquisição dos novos Direitos Creditórios, desde que efetivamente comprovada, estando incluídas nestas categorias crises políticas ou econômicas, alterações substanciais nas condições dos mercados em que o respectivo Devedor e sociedades de seu Grupo Econômico atuam, além de alterações referentes às regras e condições para investimento por parte de investidores, conforme a ser verificado pela Gestora;
- (xii) destituição da Gestora sem que seja comprovada má-fé ou dolo por parte da Gestora ou seus representantes no âmbito da prestação de seus serviços; e/ou
- (xiii) renúncia da Gestora, sem que tenham sido tomadas tempestivamente as providências previstas no Capítulo XVII deste Regulamento conforme a ser verificado pela Administradora.

15.1.2. 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 Direitos Creditórios 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 15.3.1 e adotados os procedimentos previstos no item 15.3.3.

15.1.3. No momento de verificação de qualquer Evento de Avaliação, os procedimentos de aquisição de novos Direitos Creditórios 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 15.1.2, autorizando a retomada dos procedimentos de aquisição de novos Direitos Creditórios, Amortização Programada e resgate das Cotas; e/ou (ii) seja sanado o Evento de Avaliação.

15.1.4. 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 15.3 e seguintes, abaixo.

Eventos de Liquidação

15.2. 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) na hipótese de renúncia do Custodiante, sem que tenha havido sua substituição por outra instituição, de acordo com os procedimentos estabelecidos neste Anexo;
- (iii) renúncia da Administradora sem que a Assembleia Geral eficazmente nomeie instituição habilitada para substituí-lo, nos termos estabelecidos neste Anexo;
- (iv) por determinação da CVM, em caso de violação de normas legais ou regulamentares;
- (v) sempre que assim decidido pelos Cotistas em Assembleia Especial de Cotistas especialmente convocada para tal fim;
- (vi) pedido de falência, recuperação judicial ou de homologação de recuperação extrajudicial, intervenção ou liquidação extrajudicial do Custodiante, Administradora, Gestora e/ou Consultor Especializado, sem a sua efetiva substituição nos termos deste Anexo, ou caso a Administradora e/ou Gestora tenha contra si requerimento de falência ou insolvência não elidido no prazo legal;
- (vii) substituição do Consultor Especializado e/ou rescisão do Contrato de Consultoria Especializada;
- (viii) se durante 3 (três) meses consecutivos o Patrimônio Líquido médio da Classe for inferior a R\$ [=] ([=]);
- (ix)
- (x) caso, por inexistência de recursos líquidos, a Classe não possa fazer frente aos Encargos da Classe nas respectivas datas de vencimento;
- (xi) se no prazo de 180 (cento e oitenta) dias, a contar da data da divulgação ou comunicação do anúncio de início da Oferta, não for subscrita a totalidade das Cotas representativas do seu Patrimônio Líquido Inicial;
- (xii) destituição da Gestora desde que seja comprovada má-fé ou dolo por parte da Gestora ou seus representantes no âmbito da prestação de seus serviços, sem que haja sua substituição, nos termos estabelecidos neste Anexo; e/ou
- (xiii) nulidade, invalidade, ineficácia ou inexigibilidade deste Anexo, no todo ou em parte, ou questionamento judicial, extrajudicial ou administrativo, por qualquer autoridade governamental, e desde que referida ocorrência não seja sanada em até 5 (cinco) dias corridos a partir da data do seu acontecimento ou em prazo diverso previsto na legislação ou regulamentação aplicável ou determinado por autoridade competente.

Procedimentos de Liquidação Antecipada

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

15.3.1. Na hipótese prevista no item 15.3, a Administradora deverá: (i) interromper os procedimentos de aquisição de novos Direitos Creditórios 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.

15.3.2. A Assembleia Especial de Cotistas nos termos do item 15.3.1 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 contactados quando da convocação da Assembleia Especial de Cotistas.

15.3.3. 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 nos termos do item 15.3.1 acima.

15.3.4. 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.

15.3.4.1. 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.

15.3.5. Caso a Assembleia Especial de Cotistas referida no item 15.3.1 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 15.3.3.

15.3.6. Exceto se a Assembleia Especial de Cotistas referida no item 15.3.1 determinar a não liquidação antecipada da Classe, a Classe realizará inicialmente a Amortização Extraordinária de todas as Cotas até o limite de 98% (noventa e oito por cento) do Valor Nominal Unitário e, após esse limite, o resgate de todas as Cotas, mediante o pagamento do saldo do Valor Nominal Unitário. O resgate das Cotas será realizado ao mesmo tempo, respeitando-se a Ordem de Subordinação e a igualdade de condições para as Cotas de uma mesma Subclasse e/ou Série, observados os seguintes procedimentos:

- (i) a Administradora (i) liquidará todos os investimentos e aplicações detidas pela Classe, e (ii) transferirá todos os recursos recebidos à Conta da Classe;
- (ii) todos os recursos decorrentes do recebimento, pela Classe, dos valores dos Direitos Creditórios, serão imediatamente destinados à Conta da Classe; e
- (iii) observada a ordem de alocação dos recursos definida no Capítulo XII acima, a Administradora debitará a Conta da Classe e procederá ao resgate antecipado das Cotas até o limite dos recursos disponíveis.

15.3.7. Caso a carteira de Direitos Creditórios possua provento a receber, é admitida, durante o prazo previsto no caput deste artigo, a critério da Gestora (i) a transferência dos proventos aos Cotistas, observada a participação de cada Cotista; ou (ii) a negociação dos proventos pelo valor de mercado.

15.3.8. 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 Direitos Creditórios 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 XII acima e os procedimentos previstos no item 15.4.

15.4. Caso a Classe não detenha, na data de liquidação antecipada da Classe, recursos em moeda corrente nacional suficientes para efetuar o pagamento do resgate devido às Cotas, as Cotas poderão ser resgatadas mediante a entrega dos Direitos Creditórios e/ou dos Ativos Financeiros integrantes da Carteira em pagamento aos Cotistas, aplicando-se o disposto no Capítulo X.

CAPÍTULO XVI - PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO

16.1. Verificado quaisquer dos Eventos de Liquidação ou Evento de Aceleração a Administradora deverá realizar a verificação se Patrimônio Líquido está negativo.

16.2. Caso a Administradora verifique que o Patrimônio Líquido está negativo, nos termos do item 16.1 acima, a Administradora deve:

- (i) imediatamente: (a) não realizar amortização de Cotas; (b) não realizar novas subscrições de Cotas; e (c) comunicar a existência do Patrimônio Líquido negativo à Gestora; e (c) divulgar fato relevante, nos termos do art. 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 16.2.4 abaixo, assim como a possibilidade de tomada de empréstimo pela classe, exclusivamente para cobrir o patrimônio líquido negativo; e (b) convocar assembleia 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.

16.2.1. Caso após a adoção das medidas previstas no inciso I do item 16.2.1 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 item (ii) da cláusula 16.2. acima, se torna facultativa.

16.2.2. Caso anteriormente à convocação da Assembleia Especial de Cotistas de que trata a alínea (b) do inciso (ii) do item 16.2 acima, a Administradora verifique que o Patrimônio Líquido deixou de estar negativo, a Gestora e a Administradora ficam dispensados 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.

16.2.3. Caso posteriormente à convocação da Assembleia Especial de Cotistas de que trata a alínea (b) do inciso (ii) do item 16.2 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 16.2.4 abaixo.

16.2.4. 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 16.2 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.

16.2.5. 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.

16.2.6. 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.

16.2.7. 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 16.2.4 acima, a Administradora deve ingressar com pedido de declaração judicial de insolvência da presente Classe.

16.3. 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.

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

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

- (i) divulgar fato relevante, nos termos do art. 64 da Resolução CVM 175; e
- (ii) efetuar o cancelamento do registro de funcionamento da presente Classe na CVM.

16.5.1. Caso a Administradora não adote a medida disposta no inciso (ii) do item 16.5 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.

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

CAPÍTULO XVII - PRESTADORES DE SERVIÇO

Administração

17.1. A administração da Classe caberá à Administradora, conforme atribuições previstas no Regulamento do Fundo e da regulamentação aplicável.

Gestão

17.2. A Gestão da Classe caberá à Gestora, conforme atribuições previstas no Regulamento do Fundo e da regulamentação aplicável.

Consultoria Especializada

17.3. A atividade de consultoria especializada da Classe caberá ao Consultor Especializado, conforme atribuições previstas no Contrato de Consultoria Especializada.

Controladoria, Custódia, Guarda, Cobrança e Liquidação

17.4. Os serviços de controladoria, custódia, guarda, cobrança e liquidação dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros, serão prestados pelo Custodiante, nos termos do Regulamento e da regulamentação aplicável.

Escrituração de Cotas e Verificação do Lastro em caso de Substituição e/ou Inadimplência

17.5. Os serviços de escrituração de Cotas e de verificação da existência, integridade e titularidade dos Direitos Creditórios que ingressarem na Carteira durante o funcionamento do Fundo, especificamente a título de substituição e/ou de inadimplência, serão prestados diretamente pelo Custodiante, observado o disposto neste Regulamento e na regulamentação aplicável.

Verificação do Lastro

17.6. No âmbito das diligências relacionadas à aquisição de direitos creditórios, a Gestora deve verificar a existência, integridade e titularidade do lastro dos Direitos Creditórios.

17.6.1. A verificação prevista no item 17.4 acima pode ser efetuada de forma individualizada ou por amostragem, neste último caso, com base nos parâmetros estabelecidos no Suplemento III deste Anexo.

17.7. A Gestora poderá contratar terceiros para efetuar a verificação do lastro dos Direitos Creditórios, inclusive a Entidade Registradora, o Custodiante ou o Consultor Especializado, desde que o agente contratado não seja sua Parte Relacionada.

17.8. Considerando a totalidade dos Direitos Creditórios, passível ou não de registro, trimestralmente ou em periodicidade compatível com o prazo médio ponderado dos Direitos Creditórios da Carteira, o que for maior, o Administrador ou o Custodiante, conforme o caso, deve verificar a existência, integridade e titularidade dos Direitos Creditórios que ingressaram na Carteira no período a título de substituição, conforme aplicável, assim como dos Direitos Creditórios Inadimplidos no mesmo período.

17.8.1. Para os fins do item 17.6 acima, o Custodiante pode utilizar informações oriundas da Entidade Registradora, ocasião em que deverá verificar se tais informações são consistentes e adequadas à verificação.

Entidade Registradora

17.9. A Administradora deverá contratar a Entidade Registradora, devidamente autorizada pelo BACEN, para fins de registro dos Direitos Creditórios, conforme aplicável.

17.9.1. A Entidade Registradora não pode ser parte relacionada à Gestora e/ou suas Partes Relacionadas.

17.9.2. Caso os Direitos Creditórios não sejam passíveis de registro em Entidade Registradora, a Administradora deve providenciar o contratar o serviço de custódia para a Carteira de Direitos Creditórios.

17.9.3. Caso o Direito Creditório esteja registrado em mercado organizado de balcão autorizado pela CVM ou depositado em depositário central autorizado pela CVM ou pelo BACEN, fica dispensada a custódia dos Direitos Creditórios nos termos do item acima.

Cobrança Judicial e Extrajudicial

17.10. A Gestora, em nome da Classe, contratará o Agente de Cobrança para cobrar extrajudicialmente e judicialmente, em nome na Classe, os Direitos Creditórios Inadimplidos, nos termos do Artigo 32 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, observado o disposto no Contrato de Cobrança e no Suplemento VI.

17.10.1. Caso aplicável, o Agente de Cobrança poderá, às suas expensas, subcontratar parte da atividade de cobrança judicial a terceiros, sempre observadas os termos deste Anexo e as especificidades do Direito Creditório.

Formalização dos Direitos Creditórios

17.11. A Gestora, em nome da Classe, contratará o Agente de Formalização para atuar na formalização do Direitos Creditórios, observado o disposto no Contrato de Formalização.

Responsabilidade dos Prestadores de Serviços

17.12. Nos termos do artigo 1.368-D, inciso II, do Código Civil, fica limitada a responsabilidade dos prestadores de serviços da Classe, incluindo da Administradora, da Gestora, do Custodiante, entre outros, perante a Classe e entre si, ao cumprimento dos deveres particulares de cada um, sem solidariedade entre si e/ou com a Classe, observado o disposto nos respectivos contratos de prestação de serviços.

CAPÍTULO XVIII - TAXAS DA CLASSE

18.1. Pelos seus serviços prestados, em adição às Taxas do Fundo previstos no Regulamento, a Classe pagará ao Prestadores de Serviços as seguintes taxas nos seguintes moldes:

- (i) pelos serviços de consultoria especializada, a Classe pagará ao Consultor Especializado o valor equivalente a 3% (três por cento) de cada Direito Creditório adquirido pelo Fundo, livre de impostos, pago nos termos do Contrato de Consultoria Especializada; e
- (ii) pelo serviço de distribuição será devido pela Classe ao distribuidor a taxa correspondente ao valor fixo de R\$ [=] ([=]) por mês, observada a taxa máxima de R\$ [=] ([=]) ("Taxa Máxima de Distribuição").

18.2. Os valores indicados neste Capítulo XVIII serão atualizados pela variação positiva do IPCA a cada período de 12 (doze) meses, contados a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas (inclusive).

18.3. Não serão cobradas dos Cotistas taxas de ingresso ou de saída da Classe.

CAPÍTULO XIX - ENCARGOS DA CLASSE

19.1. Em acréscimo aos encargos dispostos no item 10.1 do Regulamento, também serão considerados encargos as seguintes despesas, que também podem ser debitadas diretamente da Classe:

- (i) Taxa Máxima de Custódia;
- (ii) Taxa Máxima de Distribuição;
- (iii) custos de registro dos Direitos Creditórios em Entidade Registradora;
- (iv) remuneração do Consultor Especializado; e
- (v) remuneração do Agente de Cobrança;
- (vi) remuneração do Agente de Formalização.

CAPÍTULO XX - CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS INTERESSES DA CLASSE

20.1. Sem prejuízo do disposto no item 8.12, 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 dos Direitos Creditórios 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.

20.2. 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 Direitos Creditórios Inadimplidos, serão de inteira responsabilidade da Classe, não estando a Administradora, a Gestora, o Custodiante, o Consultor Especializado e quaisquer de suas Partes Relacionadas, obrigados pelo adiantamento ou pagamento de valores relacionados aos procedimentos referidos neste Capítulo.

20.3. 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.

20.4. Na hipótese do item 20.1, 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 condenado.

20.5. 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.

20.6. 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 o mesmo possa honrar integralmente suas obrigações, nas respectivas datas de pagamento, sem qualquer desconto ou dedução, sendo expressamente vedada qualquer forma de compensação pelos Cotistas.

CAPÍTULO XXI - FATORES DE RISCO

21.1. 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.

(a) Riscos de Crédito:

- (i) Risco de crédito relativo aos Direitos Creditórios. Decorre da capacidade dos Devedores e/ou coobrigados, conforme aplicável, de honrarem seus compromissos pontual e integralmente, conforme contratados. A Classe sofrerá o impacto do inadimplemento dos Direitos Creditórios detidos em carteira 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. A Classe somente procederá ao resgate das Cotas em moeda corrente nacional na medida em que os Direitos Creditórios sejam pagos pelos Devedores e/ou coobrigados, conforme aplicável, e desde que os respectivos valores sejam transferidos à Classe, não havendo garantia de que o resgate das Cotas ocorrerá integralmente conforme estabelecido neste Regulamento e respectivos Apêndices, conforme aplicável. Nessas hipóteses, não será devido pela Classe, pela Administradora, pela Gestora, Consultor Especializado 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, a Classe poderá não receber os pagamentos dos Direitos Creditórios 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 este, 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 setores de atuação dos Devedores. A Classe poderá adquirir, de tempos em tempos, Direitos Creditórios devidos por Devedores distintos, os investimentos da Classe em Direitos Creditórios estarão sujeitos a uma série de fatores de risco peculiares a cada operação, os quais poderão impactar negativamente nos resultados da Classe, inclusive riscos relacionados: (a) aos negócios e a situação patrimonial e financeira dos Devedores; (b) à possibilidade de os Direitos Creditórios virem a ser alcançados por obrigações dos Devedores ou de terceiros, inclusive em decorrência de pedidos de recuperação judicial ou de falência, ou planos de recuperação extrajudicial, 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 cedidos à Classe, bem como o comportamento do conjunto dos Direitos Creditórios cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados; e (d) a eventos específicos com relação à operação de cessão de Direitos Creditórios à Classe que possam dar ensejo ao inadimplemento ou determinar a antecipação ou liquidação dos pagamentos.

- (iv) Risco de pré-pagamento dos Direitos Creditórios. A ocorrência de pré-pagamentos em relação a um ou mais Direitos Creditórios poderá ocasionar perdas à Classe. A ocorrência de pré-pagamentos (pagamento em data anterior àquela originalmente pactuada) de Direitos Creditórios reduz o horizonte original de rendimentos esperados pela Classe de tais Direitos Creditórios, uma vez que o pré-pagamento poderá, se assim permitido pela documentação do Direito Creditório ou, conforme o caso, pela legislação aplicável, ser realizado pelo valor de emissão do Direito Creditório 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 deixam de ser devidos à Classe.
- (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 os Direitos Creditórios passíveis de aquisição pela Classe. Não obstante, a solvência dos Direitos Creditórios que compõem a Carteira da Classe depende integralmente, mas não somente, da situação econômico-financeira dos Devedores. Dessa forma, a observância pela Gestora dos Critérios de Elegibilidade não constitui garantia de adimplência dos Devedores.
- (vii) Possibilidade de aquisição de Direitos Creditórios devidos por Devedores cujas demonstrações financeiras não sejam auditadas. A Classe, desde que sejam respeitados os Limites de Concentração previstos neste Regulamento, poderá manter a qualquer tempo em sua Carteira, Direitos Creditórios devidos por Devedores cujas demonstrações financeiras não sejam auditadas por auditor independente registrado na CVM. Nesse sentido, não haverá verificação independente sobre tais demonstrações financeiras que afirme se estas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, as respectivas posições patrimoniais e financeiras, os resultados de suas operações, as mutações de seus respectivos patrimônios líquidos tampouco as origens e aplicações de seus recursos.
- (viii) 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.

- (ix) Risco de Originação. O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que tenham sido originados com observância de processos de origemação e/ou políticas de concessão de crédito que observem, no mínimo, a Política de Concessão de Crédito especificada no Suplemento V deste Anexo. No entanto, não é possível assegurar que a observância de tais diretrizes garantirá a qualidade dos Direitos Creditórios e/ou a solvência de seus respectivos Devedores, ou que as diretrizes e parâmetros estabelecidos no Suplemento V serão corretamente interpretados e aplicados quando da realização dos investimentos pelo Fundo.

(b) Riscos de Mercado:

- (i) Efeitos da política econômica do Governo Federal. A Classe, os Ativos Financeiros, 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, conseqüentemente, 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 origemação e pagamento dos Direitos Creditórios 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 pelos respectivos Devedores.

- (ii) Descasamento entre Benchmark e taxas dos Direitos Creditórios e/ou dos Ativos Financeiros e uso de Derivativos. A Classe poderá adquirir Direitos Creditórios e 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 Sênior 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 e/ou Ativos Financeiros, não é possível garantir que o Patrimônio Líquido será suficiente para que o Valor Nominal Unitário das Cotas Sênior 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.
- (iii) 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.

(c) Riscos de Liquidez:

- (i) Liquidez relativa aos Direitos Creditórios. 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.
- (ii) Baixa liquidez para os Direitos Creditórios no mercado secundário. O investimento da Classe em Direitos Creditórios 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 os Direitos Creditórios. Caso a Classe precise vender os Direitos Creditórios, poderá não haver mercado comprador ou o preço de alienação de tais Direitos Creditórios poderá refletir essa falta de liquidez, causando perdas à Classe e, por conseguinte, aos seus Cotistas.
- (iii) 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 Sênior 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 Apêndice, 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.

- (iv) Liquidez das Cotas. Os FIAGROs, por serem um veículo recentemente criados, poderão encontrar pouca liquidez no mercado brasileiro, e se tornar em uma modalidade de investimento pouco disseminada no mercado de capitais brasileiro. Adicionalmente, os FIAGROs podem ser constituídos na forma de condomínios abertos ou fechados em decorrência do artigo 20-B da Lei 8.668, sendo que o presente Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, não sendo admissível, portanto, a possibilidade de resgate das Cotas por seus respectivos titulares. Dessa forma, o investidor que adquirir as Cotas da Classe deverá estar ciente de que (a) não poderá resgatar suas Cotas, senão quando da dissolução ou liquidação, antecipada ou não, da Classe, (b) os rendimentos obtidos pela Classe serão apurados semestralmente, e (c) poderá enfrentar dificuldades em realizar a venda de suas Cotas no mercado secundário, mesmo que as referidas Cotas sejam admitidas a negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado.

- (v) 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 sujeito a riscos de liquidez dos Ativos Financeiros detidos em Carteira, situação em que a Classe poderá não estar apto a efetuar pagamentos relativos a resgates de suas Cotas e/ou poderá ser obrigado a se desfazer de tais Ativos Financeiros em condições menos favoráveis do que se não houvesse a referida situação de falta de liquidez.
- (vi) Liquidação antecipada da Classe. Observado o disposto neste Regulamento, a Classe poderá ser liquidado 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 os Direitos Creditórios e Ativos Financeiros detidos em Carteira, os quais estão sujeitos aos riscos apontados nos itens (ii) e (iv).
- (vii) 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) dos Direitos Creditórios, pelos respectivos Devedores; 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 aos Direitos Creditórios e Ativos Financeiros e aos mercados em que são negociados, incluindo a eventual impossibilidade de alienar ativos em caso de necessidade, especialmente os Direitos Creditórios, 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 dos Direitos Creditórios 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.
- (viii) Risco de Pagamento das Cotas em Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros. Conforme previsto no Regulamento, poderá ocorrer a liquidação do Fundo em situações predeterminadas. Se uma dessas situações se verificar, há previsão no Regulamento de que as Cotas poderão ser resgatadas por meio de dação em pagamento de Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros da carteira do Fundo aos Quotistas. Nessa hipótese, os Cotistas poderão encontrar dificuldades para negociar e liquidar os respectivos ativos recebidos do Fundo.

(d) Riscos Operacionais:

- (i) Falhas de Cobrança. A cobrança dos Direitos Creditórios Inadimplidos de titularidade da Classe depende da atuação diligente do Agente de Cobrança. Qualquer falha de procedimento ou ineficiência do Agente de Cobrança poderá acarretar menor recebimento dos recursos devidos pelos Devedores, 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.
- (ii) Documentos Comprobatórios. O Custodiante é o responsável legal pela guarda dos Documentos Comprobatórios dos Direitos Creditórios de titularidade da Classe. O descumprimento do dever de guarda e conservação poderá obstar o pleno exercício pela Classe das prerrogativas decorrentes da titularidade dos Direitos Creditórios. A verificação do lastro dos Direitos Creditórios será realizada por amostragem pela Gestora ou por terceiro por este contratado, sob sua responsabilidade, conforme os critérios e procedimentos indicados no Suplemento III a este Regulamento. Uma vez que referida verificação será realizada após a aquisição dos Direitos Creditórios pela Classe e de forma não integral, a Carteira da Classe poderá conter Direitos Creditórios cujos Documentos Comprobatórios apresentem irregularidades que obstem o pleno exercício, pela Classe, das prerrogativas decorrentes da titularidade dos Direitos Creditórios. Ademais, tendo em vista se tratar de uma verificação realizada por amostragem, não é possível garantir que os Direitos Creditórios vincendos que tenham vícios de formalização sejam identificados pela Gestora antes de seu eventual inadimplemento.

Os Documentos Comprobatórios serão mantidos em uma única via, inexistindo cópias de segurança, de modo que, na hipótese de seu extravio ou destruição, a Classe poderá ter dificuldades para comprovar, perante os Devedores e/ou ao judiciário, a existência dos Direitos Creditórios aos quais se referem. O Custodiante, a Administradora e a Gestora não são responsáveis por eventuais prejuízos incorridos pela Classe em razão da impossibilidade de cobrança dos Direitos Creditórios decorrentes do extravio ou destruição dos referidos Documentos Comprobatórios, exceto em caso de dolo ou culpa.

- (iii) 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 Direitos Creditórios. Dessa forma, não é possível pré-estabelecer e, portanto, não está contida no Regulamento, descrição de processo de cobrança judicial dos Direitos Creditórios, 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 aos Direitos Creditórios. 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, de suas obrigações de cobrança judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios, de acordo com os termos e condições que venham a ser acordados com a Classe.

- (iv) 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 dos Direitos Creditórios poderá ser adversamente afetada, prejudicando o desempenho da Classe.
 - (v) Risco de Fungibilidade. Em seu curso normal, os Direitos Creditórios a serem adquiridos pela Classe serão cobrados pelo Custodiante e/ou pelo Agente de Cobrança e pagos 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 aos Direitos Creditórios 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, ações judiciais, pedidos de recuperação judicial ou de falência, ou planos de recuperação extrajudicial, ou em outro procedimento de natureza similar. Apesar da obrigação dos Cedentes de, quando os recursos forem equivocadamente depositados em contas de sua titularidade, realizarem 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 pelos Cedentes ou Devedores, no cumprimento de sua referida obrigação, inclusive em razão de falhas operacionais no processamento e na transferência dos recursos para a Conta da Classe.
 - (vi) 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 pode afetar adversamente o Patrimônio Líquido causando prejuízo à Classe e aos Cotistas.
 - (vii) Cobrança judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios. No caso de os Devedores inadimplirem as obrigações dos pagamentos dos Direitos Creditórios adquiridos pela Classe, poderá haver cobrança judicial e/ou extrajudicial dos valores devidos. Neste caso, além da Classe incorrer em maiores custos relacionados à cobrança dos Direitos Creditórios Inadimplidos, nada garante que referidas cobranças atingirão os resultados almejados, qual seja, a recuperação do valor integral dos Direitos Creditórios Inadimplidos. Nesta hipótese, a rentabilidade da Classe será afetada negativamente.
- (e) Outros Riscos:
- (i) Alterações tributárias e mudanças na legislação tributária (risco tributário). As regras tributárias aplicáveis aos FIAGROs 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 obrigado 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.

- (ii) Riscos relacionados ao investimento em cotas de FIAGROs. Como os FIAGROs são uma modalidade de investimento recente e em desenvolvimento no mercado brasileiro, que ainda não movimentam volumes significativos de recursos se comparados a mercados mais desenvolvidos, com número reduzido de interessados em realizar negócios de compra e venda de cotas, seus Investidores podem ter dificuldades em realizar transações no mercado secundário. Neste sentido, o Investidor ainda deve observar o fato de que os FIAGROs poderão ser constituídos na forma de condomínios abertos ou fechados, sendo certo que o presente Fundo é constituído sob a forma de condomínio fechado, não admitindo o resgate de suas Cotas, senão quando da extinção da Classe, fator este que pode influenciar na liquidez das cotas quando de sua eventual negociação no mercado secundário. O Investidor que adquirir as Cotas deverá estar consciente de que o investimento na Classe consiste em investimento de longo prazo ainda quando as Cotas venham a ser objeto de negociação no mercado de bolsa ou de balcão organizado.
- (iii) Possibilidade de eventuais restrições de natureza legal ou regulatória. A Classe também poderá estar sujeito 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 dos Direitos Creditórios para a Classe. Na hipótese de tais restrições ocorrerem, o fluxo de cessões de Direitos Creditórios à Classe poderá ser interrompido, podendo desta forma comprometer a continuidade da Classe e o horizonte de investimento dos Cotistas. Além disso, os Direitos Creditórios já integrantes da Carteira podem ter sua validade questionada, podendo acarretar, desta forma, prejuízos aos Cotistas.
- (iv) Riscos relativos à inexistência de uma regulamentação específica na CVM sobre os FIAGROs. Na forma da Resolução CVM 39, aplicar-se-ão à Classe, conforme orientação da CVM, as regras para fundos de investimento em direitos creditórios previstas na Resolução CVM 175, no que forem aplicáveis e compatíveis com a Classe. A ausência de regulamentação específica e completa sobre os FIAGROs pode sujeitar os investidores da Classe a riscos regulatórios, considerando que eventual regulamentação da CVM pode atribuir características, restrições e

mecanismos de governança aos FIAGROs que podem ser diferentes da estrutura aplicável aos fundos de investimento imobiliário, utilizada por analogia à Classe.

- (v) Riscos de alteração da legislação aplicável aos FIAGROs e seus Cotistas. A legislação aplicável aos FIAGROs, 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 FIAGROs, ou de interpretação diversa da atual, que poderão, por exemplo, acarretar a majoração de alíquotas aplicáveis a investimentos em FIAGROs, 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.
- (vi) Possibilidade de conflito de interesses entre a Classe e o Consultor Especializado. O Consultor Especializado eventualmente possui ou pode vir a possuir relacionamento comercial com os Devedores, de modo que, em determinadas circunstâncias seus interesses podem ser conflitantes com os interesses da Classe. Não é possível garantir que, materializada uma situação de conflito de interesses conforme descrita acima, o Consultor Especializado irá expô-la adequadamente à Administradora e/ou aos Cotistas, tampouco que agirá no melhor no interesse da Classe. Nesses casos, a Classe pode vir a adquirir Direitos Creditórios ou pode vir a ter seus Direitos Creditórios Inadimplidos pagos em condições comparativamente menos vantajosas àquelas que seriam verificadas na ausência de tais conflitos de interesses. Nesses casos, o Patrimônio Líquido da Classe pode ser afetado adversamente.
- (vii) 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 às Assembleia Especial de Cotistas.
- (viii) Risco de descontinuidade. Os Devedores podem, nos termos dos instrumentos por meio dos quais foram constituídos os respectivos Direitos Creditórios, possuir o direito de proceder ao pagamento antecipado de tais Direitos Creditórios. 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 Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade e/ou Condições de Revolvência nas respectivas Datas de Aquisição e Pagamento.

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 Direitos Creditórios e Ativos Financeiros. Nessas situações, os Cotistas poderão encontrar dificuldades (i) para vender os Direitos Creditórios e Ativos Financeiros recebidos quando do vencimento antecipado da Classe ou (ii) cobrar os valores devidos pelos Devedores dos Direitos Creditórios.

- (ix) Riscos e custos de cobrança. Os custos incorridos com os procedimentos judiciais ou extrajudiciais necessários à cobrança dos Direitos Creditórios 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.

- (x) 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.
- (xi) 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.
- (xii) 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 os Direitos Creditórios, 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 ao própria Classe, não representam garantia de rentabilidade futura.

- (xiii) Risco de descaracterização do regime tributário aplicável à Classe. A Gestora buscou compor a Carteira da Classe com Ativos Financeiros e Direitos Creditórios, 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 conseguirão 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.
- (xiv) Risco de intervenção ou liquidação judicial da Administradora. A Classe está sujeita ao risco dos efeitos de decretação de intervenção ou de liquidação judicial da Administradora e/ou do Custodiante, nos termos da Lei nº 6.024, de 13 de março de 1974.
- (xv) 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 dos Direitos Creditórios para a Classe. Na hipótese de tais restrições ocorrerem, o fluxo de cessões de Direitos Creditórios à Classe poderá ser interrompido, podendo desta forma comprometer a continuidade da Classe e o horizonte de investimento dos Cotistas. Além disso, os Direitos Creditórios já integrantes da Carteira podem ter sua validade questionada, podendo acarretar, desta forma, prejuízos aos Cotistas.
- (xvi) 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 Administradora, nos termos do item 8.13, 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.
- (xvii) Ausência de garantia. As aplicações realizadas na Classe não contam com garantia da Consultor Especializado, da Administradora, da Gestora, do Custodiante ou da Classe 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.
- (xviii) Risco de não manutenção das Razões de Garantia. As Razões de Garantia, poderão ser descumpridas a qualquer momento, durante todo o prazo de duração do Fundo, uma vez que os titulares de cotas subordinadas podem não aportar novas Cotas para restabelecer a respectiva Razão de Garantia, resultando numa Amortização Extraordinária de Cotas nos termos deste Anexo, podendo acarretar, desta forma, prejuízos aos Cotistas.
- (xix) Riscos de Subordinação. As Cotas Subordinadas subordinam-se às Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino I e Cotas Subordinadas Mezanino II, conforme

aplicável, para efeito de amortização, resgate e distribuição dos resultados da carteira do Fundo. Desta forma, caso tais Cotas não atinjam os respectivos Benchmarks, as referidas Cotas Subordinadas terão seu valor afetado, sendo atribuídas à Cotas Subordinadas, até o limite de seu valor, as primeiras perdas sofridas pelo Fundo, observada a respectiva ordem de subordinação, expondo, portanto, os Cotistas titulares de Cotas Subordinadas a riscos superiores àqueles expostos aos Cotistas titulares das Cotas as quais estas se subordinam.

19.1.2. 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 aos Direitos Creditórios 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 [=] de 2023.

SUPLEMENTO I - DEFINIÇÕES

AO ANEXO DA CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

"1ª Emissão": significa a primeira emissão de Cotas da presente Classe do Fundo, conforme aprovada pela Administradora, cujos principais termos e condições serão descritos nos respectivos Apêndices;

"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 e da Classe;

"Administradora": significa **VORTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, nº 215, 4º andar, Pinheiros, inscrita no CNPJ/ME sob nº 22.610.500/0001-88, autorizada a prestar serviço de administração de carteiras de valores mobiliários pela CVM, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 14.820, expedido em 8 de janeiro de 2016;

"Agência Classificadora de Risco": significa a agência classificadora de risco contratada pela Classe para a classificação de risco das Cotas, conforme aplicável;

"Agente de Cobrança": significa cada prestador de serviços que poderá ser contratado pela Gestora, em nome da Classe, nos termos do item 17.8 do Anexo para realizar a cobrança judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos;

"Agente de Formalização": significa cada prestador de serviços que poderá ser contratado pela Gestora, em nome da Classe, para realizar a formalização dos Direitos Creditórios;

"Amortização Extraordinária": significa, (i) em relação às Cotas Sênior e/ou as Cotas Subordinadas Mezanino, a amortização das Cotas Sênior e/ou as Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, a ser realizada observando-se a Ordem de Subordinação e a ordem de alocação de recursos definida no item 12.1 do Anexo, exclusivamente nas seguintes hipóteses: (a) mediante a ocorrência de um Evento de Aceleração; e/ou (b) no caso de liquidação antecipada da Classe, nos termos do item 15.3.3 do Anexo; e (ii) em relação às Cotas Subordinadas Júnior, a amortização de Cotas Subordinadas Júnior em circulação, a ser realizada observando-se a Ordem de Subordinação e a ordem de alocação de recursos definida no item 11.1 do Anexo, exclusivamente na hipótese prevista no item 10.6.1;

"Amortização Programada": significa a amortização das Cotas Sênior e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino, mediante pagamento das respectivas Metas de Amortização - Principal e/ou das Metas de Amortização - Rentabilidade, a serem realizadas nas Datas de Amortização, conforme estabelecidas nos respectivos Apêndices, conforme aplicável;

"Amortização": significa uma Amortização Programada e/ou uma Amortização Extraordinária, quando referidas indistintamente;



<u>"Anexo"</u>: significa o presente anexo da Classe;
<u>"Apêndice"</u>: significa cada apêndice a este Anexo, que descreverá as características específicas de cada subclasse de Cotas da Classe, assim como quaisquer outros apêndices que descrevam as características de cada emissão de novas Séries de Cotas Sênior ou de Cotas Subordinadas Mezanino criadas por deliberação da Assembleia Especial de Cotistas ou por deliberação da Gestora, nos termos do item 9.12, em ambos os casos elaborado em observância ao modelo constante do Suplemento II a este Anexo;
<u>"Assembleia Especial de Cotistas"</u>: significa a assembleia de Cotistas da Classe, ordinária e extraordinária, envolvendo os Cotistas da Classe da Classe, realizada nos termos do Capítulo XIII deste Anexo;
<u>"Ativos Financeiros"</u>: significa os bens, ativos, direitos e investimentos financeiros, distintos dos Direitos Creditórios, que compõem o Patrimônio Líquido, conforme previsto no item 6.8 deste Regulamento;
<u>"Auditor Independente"</u>: significa a empresa de auditoria independente registrada na CVM e contratada pela Administradora, em nome da Classe, para realizar a auditoria das demonstrações contábeis da Classe e da Classe;
<u>"B3"</u>: significa a B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão;
<u>"BACEN"</u>: significa o Banco Central do Brasil;
<u>"Benchmark Mezanino I"</u>: significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Subordinadas Mezanino I ou de suas Séries, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Apêndice, calculado desde (a) a respectiva Data de Amortização de Cotas Subordinadas Mezanino I imediatamente anterior ou a Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino I, até (b) a subsequente Data de Amortização de Cotas Subordinadas Mezanino I;
<u>"Benchmark Mezanino II"</u>: significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Subordinadas Mezanino II ou de suas Séries, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Apêndice, calculado desde (a) respectiva a Data de Amortização de Cotas Subordinadas Mezanino II imediatamente anterior ou a Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino II, até (b) a subsequente Data de Amortização de Cotas Subordinadas Mezanino II;
<u>"Benchmark Mezanino"</u>: significa o Benchmark Mezanino I e o Benchmark Mezanino II quando mencionados em conjunto ou indistintamente;
<u>"Benchmark Sênior"</u>: significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Sênior ou de suas Séries, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Apêndice, calculado desde (a) a respectiva Data de Amortização de Cotas Sênior imediatamente anterior ou a data da Data da 1ª Integralização de Cotas Sênior até (b) a subsequente Data de Amortização de Cotas Sênior;
<u>"Benchmark"</u>: significa o Benchmark Sênior e o Benchmark Mezanino, considerados em conjunto ou indistintamente;
<u>"Boletim de Subscrição"</u>: significa o boletim de subscrição por meio do qual o investidor formalizará a subscrição de Cotas da Classe;



<u>“Capital Autorizado”</u> significa o capital autorizado para que a Classe realize novas emissões de Cotas sem aprovação pela Assembleia Especial de Cotistas, nos termos do item 9.10 deste Anexo;
<u>“Carteira”</u>: significa a carteira de investimentos da Classe, formada pelos Direitos Creditórios, Ativos Financeiros e Operações com Derivativos;
<u>“CDA/WA”</u>: significa cada Certificado de Depósito Agropecuário - CDA, juntamente com seu respectivo Warrant Agropecuário - WA, ambos emitidos nos termos da Lei nº 11.076 de 30 de dezembro de 2004, conforme alterada;
<u>“CDCA”</u>: significa cada Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio, emitidos nos termos da Lei nº 11.076, de 30 de dezembro de 2004, conforme alterada;
<u>“CIR”</u>: significa cédula imobiliária rural, título de crédito emitido nos termos da Lei nº 13.986, de 07 de abril de 2020, conforme alterada, por proprietário de imóvel rural, pessoa natural ou jurídica, observado o disposto na legislação e regulamentação aplicáveis;
<u>“Classe”</u>: significa a presente Classe Crédito Privado - Responsabilidade Limitada do Fundo Creditares Octante Crédito Rural Fiagro - Direitos Creditórios, nos termos do presente Anexo;
<u>“CNAE”</u> significa a Classificação Nacional das Atividades Econômica de uma sociedade;
<u>“CNPJ”</u>: significa o Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Economia;
<u>“Código Civil”</u>: significa a Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada;
<u>“Código de Processo Civil”</u>: significa a Lei nº 13.105, de 16 de março de 2015, conforme alterada;
<u>“Condições de Revolvência”</u>: significa as Condições de Revolvência descritas no item 8.7.2 deste Anexo;
<u>“Condições para Emissão de Novas Cotas”</u>: significam as seguintes condições a serem observadas pela Gestora para a solicitar à Administradora a realização de novas emissões Cotas: (i) Observado o Capital Autorizado, deliberação, pela maioria dos presentes em Assembleia Especial de Cotistas, sobre a nova emissão de Cotas, após a solicitação da Gestora e convocação pela Administradora; (ii) Não estar em curso qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação, conforme verificado pela Administradora: (1) não sanado; e/ou (2) em relação ao qual a Assembleia Especial de Cotistas ainda não tenha se manifestado de forma definitiva no sentido de que: (a) o Evento de Avaliação configura um Evento de Liquidação; ou (b) devam ser iniciados os procedimentos de liquidação da Classe, sem reversão posterior desta decisão; (iii) Prevalência do regime de amortização pro rata;



(iv) Cumprimento do procedimento de subscrição e integralização das Cotas definidos no presente Regulamento, incluindo em relação à preferência dos atuais dos Cotistas para a subscrição e integralização de novas Cotas, conforme o caso; e (v) Considerada <i>pro forma</i> a emissão da(s) nova(s) série(s) ou subclasse(s) de Cota(s).
“Consultor Especializado”: CREDITARES SOLUÇÕES DE SERVIÇOS E INTERMEDIÇÃO LTDA., sociedade limitada, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Barão do Triunfo, nº 478, Brooklin Paulista, CEP 04.602-001, inscrita no CNPJ/MF 26.062.756/0001-59;
“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 dos Direitos Creditórios e pagamento das Obrigações da Classe;
“Conta Vinculada”: significa a conta especial instituída no âmbito da operação de financiamento junto a instituição financeira ou de pagamento, sob contrato, destinada a receber pagamentos dos Devedores e manter os recursos em custódia, para liberação nos termos da Resolução CVM 175;
“Contrato de Cobrança”: significa o contrato de prestação de serviços celebrado entre a Classe, representado pela Administradora, o Agente de Cobrança e com a interveniência anuência da Gestora, o qual estabelece os termos e condições sob os quais o Agente de Cobrança prestará os serviços de cobrança judicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos;
“Contrato de Consultoria Especializada”: significa o “Contrato de Prestação de Serviços de Consultoria de Análise e Seleção e Direitos Creditórios”, celebrado entre a Gestora, em nome do Fundo, e o Consultor Especializado, no a interveniência anuência da Administradora e do Fundo, o qual estabelece os termos e condições sob os quais o Consultor Especializado deve realizar suas atividades de análise, seleção, aquisição e substituição dos Direitos Creditórios que comporão a Carteira da Classe dos Direitos Creditórios Inadimplidos;
“Contrato de Formalização”: significa o contrato de prestação de serviços celebrado entre a Classe, representado pela Administradora, o Agente de Formalização e com a interveniência anuência da Gestora, o qual estabelece os termos e condições sob os quais o Agente de Formalização prestará os serviços de formalização dos Direitos Creditórios;
“Contratos de Opção de Compra DI”: significa os instrumentos derivativos contratados pela Classe para proteção da exposição à taxa prefixada, exclusivamente por meio da aquisição de contratos de opção de compra sobre índice de taxa média de depósitos financeiros de 1 (um) dia, cuja celebração está determinada na Política de Investimentos em Derivativos (Suplemento IV);
“Cotas Sêniores”: significa as cotas de subclasse sênior emitidas pela Classe;
“Cotas Subordinadas Júnior”: significa as cotas de subclasse subordinadas júnior emitidas pela Classe, que se subordinam às Cotas Sênior e às Cotas Subordinadas Mezanino para fins de pagamento de amortização e resgate, conforme descrito neste Anexo;



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

<u>"Cotas Subordinadas Mezanino I"</u>: significa as cotas de subclasse subordinada mezanino I de emissão da Classe, subordinadas às Cotas Sênior para fins de amortização, resgate e distribuição de rendimentos, mas que não estão subordinadas às Cotas Subordinadas Mezanino II e às Cotas Subordinadas Júnior para tais fins;
<u>"Cotas Subordinadas Mezanino II"</u>: significa as cotas de subclasse subordinada mezanino II de emissão da Classe, subordinadas às Cotas Sênior e às Cotas Subordinadas Mezanino I para fins de amortização, resgate e distribuição de rendimentos, mas que não estão subordinadas às Cotas Subordinadas Júnior para tais fins;
<u>"Cotas Subordinadas Mezanino"</u>: significam as Cotas Subordinadas Mezanino I e Cotas Subordinadas Mezanino II, quando mencionadas em conjunto ou indistintamente;
<u>"Cotas Subordinadas"</u>: significa as Cotas Subordinadas Mezanino e as Cotas Subordinadas Júnior, quando referidas em conjunto;
<u>"Cotas"</u>: significa as Cotas Sênior e as Cotas Subordinadas, quando referidas em conjunto e indistintamente;
<u>"Cotistas Dissidentes"</u>: 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 15.3.1 deste Anexo;
<u>"Cotistas"</u>: significa os titulares das Cotas, sendo que a condição de Cotista caracteriza-se pela abertura, pela Administradora, de conta de depósito em nome do Cotista;
<u>"CPR-Financeiras"</u>: significa cada "Cédula de Produto Rural com Liquidação Financeira", nos termos da Lei nº 8.929, de 22 de agosto de 2004, conforme alterada;
<u>"Critérios de Elegibilidade"</u>: significa os Critérios de Elegibilidade descritos no item 8.1 deste Anexo;
<u>"Critérios Socioambientais"</u>: significa os Critérios Socioambientais descritos no item 8.1.1 deste Anexo;
<u>"Custodiante"</u>: significa a VORTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2277, 2º andar, conjunto 202, Jardim Paulistano, inscrita no CNPJ/MF sob nº 22.610.500/0001-88;
<u>"CVM"</u>: significa a Comissão de Valores Mobiliários;
<u>"Data da 1ª Integralização"</u>: significa a data da 1ª integralização das Cotas, em que os recursos são efetivamente colocados à disposição da Classe pelos Cotistas;
<u>"Data de Amortização"</u>: significa cada data em que houver pagamento de Amortização Extraordinária e/ou Amortização Programada, conforme o disposto neste Anexo e nos cronogramas de amortização programada previstos em cada um dos Apêndices, conforme aplicável;



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

<u>"Data de Aquisição e Pagamento"</u>: significa cada uma das datas em que a Classe efetivamente adquirir Direitos Creditórios e efetuar o pagamento do respectivo Preço de Aquisição ao respectivo Devedor;
<u>"Data de Resgate"</u>: significa a data de resgate de cada Série ou Subclasse de Cotas, conforme especificada no respectivo Apêndice, ou, na hipótese de resgate antecipado, a data em que as Cotas sejam integralmente amortizadas e, consequentemente, resgatadas;
<u>"Depositário"</u>: significa empresa especializada a ser eventualmente contratada pelo Custodiante para prestar os serviços de guarda dos Documentos Comprobatórios, a qual não poderá ser a Gestora, tampouco o Devedor;
<u>"Devedores"</u>: significa (a) os produtores rurais ou suas cooperativas; e (b) quaisquer pessoas físicas e jurídicas que integrem a cadeia produtiva do agronegócio;
<u>"Dia Útil"</u>: significa qualquer dia da semana, exceto sábados, domingos, feriados ou dias em que, por qualquer motivo, não houver expediente comercial ou bancário no Estado ou na Cidade em que se situam as sedes sociais da Administradora e/ou do Custodiante;
<u>"Direitos Creditórios Inadimplidos"</u>: significa os Direitos Creditórios, de titularidade da Classe, vencidos e não pagos;
<u>"Direitos Creditórios"</u>: significam os direitos creditórios, incluindo todos os seus direitos, ações, privilégios e garantias, adquiridos ou a serem adquiridos pela Classe, observada a Política de Investimento, os Critérios de Elegibilidade e as Condições de Revolvência, nos termos da presente Classe, representados pelos Documentos Comprobatórios;
<u>"Documentos Comprobatórios"</u>: significa a documentação necessária para o exercício das prerrogativas decorrentes da titularidade Direitos Creditórios e capaz de comprovar a sua origem, existência e exigibilidade, incluindo os instrumentos que formalizam os Títulos do Agronegócio e as respectivas garantias, bem como outros documento necessários ao exercício dos Direitos Creditórios.
<u>"Encargos da Classe"</u>: significa os encargos da Classe previstos no item 19.1 deste Anexo;
<u>"Entidade Registradora"</u>: 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;
<u>"Eventos de Aceleração"</u>: significa os eventos de avaliação descritos no item 14.1 deste Anexo;
<u>"Eventos de Avaliação"</u>: significa os eventos de avaliação descritos no item 15.1 deste Anexo;
<u>"Eventos de Desaceleração"</u>: significa os eventos de liquidação descritos no item 14.2 deste Anexo;
<u>"Eventos de Liquidação"</u>: significa os eventos de liquidação descritos no item 15.2 deste Anexo;

"FIAGRO-FIDC": significa os Fundos de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - FIAGRO, constituídos como Classes de Investimento em Direitos Creditórios, nos termos da Resolução CVM 39;

"Fundo": significa o **CREDITARES OCTANTE CREDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS**;

"Fundos21": significa o Fundos21 - Módulo de Fundos, ambiente de negociação secundária de cotas de fundos de investimento, administrado e operacionalizado pela B3;

"Gestora": significa a **OCTANTE GESTAO DE RECURSOS LTDA.**, sociedade regularmente constituída e em funcionamento no Brasil, devidamente autorizada e habilitada pela CVM a administrar carteiras de valores mobiliários pelo Ato Declaratório CVM nº 10.199, de 02 de janeiro de 2009, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Beatriz, 226, Vila Madalena, CEP 05445-040 inscrita no CNPJ/ME sob o nº 10.334.074/0001-18;

"Grupo Econômico": significa o conjunto de entidades controladoras diretas ou indiretas, controladas, coligadas ou submetidas a controle comum, tendo "controle" o significado previsto no artigo 116 da Lei 6.404;

"Investidores Profissionais": são os investidores assim definidos, nos termos do artigo 11 da Resolução CVM 30;

"IPCA": o Índice Geral de Preços - Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas;

"Lei 6.404": significa a Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que dispõe sobre as sociedades por ações;

"Lei 8.668": significa a Lei nº 8.668, de 25 de junho de 1993, conforme alterada, que dispõe sobre a constituição e o regime tributário dos Fundos de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais - Fiagro e dá outras providências;

"Limites de Concentração": significa os limites de concentração a serem observados pela Classe em relação à composição da Carteira da Classe, conforme previstos nos itens 7.12 e seguintes deste Anexo;

"MDA": significa o Módulo de Distribuição de Ativos, ambiente de distribuição primária de títulos e valores mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3;

"Meta de Amortização - Principal": desde que assim permitido pelo Patrimônio Líquido, (i) em relação às Cotas Sênior, significa o Valor Nominal Unitário das Cotas Sênior, sem atualização monetária, na Data da 1ª Integralização das Cotas Sênior; e (ii) em relação às Cotas Subordinadas Mezanino, é o Valor Nominal Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino, sem atualização monetária, na Data da 1ª Integralização das Cotas Subordinadas Mezanino;

"Meta de Amortização - Rentabilidade": desde que assim permitido pelo Patrimônio Líquido, (i) em relação às Cotas Sênior, significa rentabilidade alvo correspondente ao Benchmark Sênior, ano-base de 252 Dias Úteis, incidentes desde a Data da 1ª Integralização das Cotas Sênior ou a Data de Amortização imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento; e (ii) em relação às Cotas Subordinadas Mezanino, significa a rentabilidade alvo correspondente ao Benchmark



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Mezanino, ano-base de 252 Dias Úteis, incidentes desde a Data da 1ª Integralização das Cotas Subordinadas Mezanino ou a Data de Amortização imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento;
“ <u>Meta de Amortização</u> ”: significa a Meta de Amortização - Rentabilidade e a Meta de Amortização - Principal, consideradas em conjunto ou indistintamente;
“ <u>Nota Comercial</u> ”: significa cada Nota Comercial emitida nos termos da Lei nº 14.195, de 26 de agosto de 2021, conforme alterada;
“ <u>Obrigações da Classe</u> ”: 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;
“ <u>Oferta Pública</u> ”: 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 Apêndice;
“ <u>Onus</u> ”: 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;
“ <u>Operações com Derivativos</u> ”: significa as operações com derivativos que a Classe poderá realizar, em observância à Política de Investimento em Derivativos descrita no <u>Suplemento IV</u> deste Anexo;
“ <u>Ordem de Subordinação</u> ”: significa a ordem de preferência entre as diferentes Subclasses de Cotas, para fins de amortização, resgate e distribuição de rendimentos da Classe, descrita no item 9.3;
“ <u>Partes Relacionadas</u> ”: significa as partes integrantes de um mesmo Grupo Econômico;
“ <u>Patrimônio Líquido Inicial</u> ”: significa a subscrição e integralização de qualquer subclasse ou série de cotas no montante de pelo menos
“ <u>Patrimônio Líquido</u> ”: significa a soma algébrica do caixa disponível com o valor dos Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de titularidade da Classe e eventuais valores a receber, subtraídas as exigibilidades referentes aos Encargos da Classe e as provisões referidas neste Anexo;
“ <u>Política de Concessão de Crédito</u> ”: significa a política de concessão de crédito a ser observada pelo Consultor Especializado, na seleção dos Direitos Creditórios, cujas diretrizes estão descritas no <u>Suplemento V</u> deste Anexo;
“ <u>Política de Investimentos</u> ”: significa as regras de aplicação dos recursos da Classe em Direitos Creditórios, conforme previstas no Capítulo VI deste Anexo;
“ <u>Prazo de Duração da Classe</u> ”: significa o prazo de duração da Classe, definido no item 2.4 do Anexo;



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

“Preço de Aquisição”: significa o preço de aquisição de cada Direito Creditório pago pela Classe aos Devedores, em moeda corrente nacional;
“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 e do Anexo;
“Rating Devedor”: significa a análise de classificação de risco de cada Devedor, a ser realizada pelo Consultor Especializado, nos termos da Política de Concessão de Crédito;
“Razão de Garantia Mezanino I”: significa o resultado mínimo obrigatório da divisão: (a) do somatório do valor de todas as Cotas Subordinadas Mezanino II e Cotas Subordinadas Júnior em circulação, (b) pelo valor total do Patrimônio Líquido, expresso na forma percentual, a ser apurado diariamente pela Administradora;
“Razão de Garantia Mezanino II”: significa o resultado mínimo obrigatório da divisão: (a) do somatório do valor de todas as Cotas Subordinadas Júnior em circulação, (b) pelo valor total do Patrimônio Líquido, expresso na forma percentual, a ser apurado diariamente pela Administradora;
“Razão de Garantia Sênior”: significa o resultado mínimo obrigatório da divisão: (a) do somatório do valor de todas as Cotas Subordinadas em circulação, (b) pelo valor total do Patrimônio Líquido, expresso na forma percentual, a ser apurado diariamente pela Administradora;
“Razões de Garantia”: significa, em conjunto ou indistintamente, a Razão de Garantia Sênior e a Razão de Garantia Mezanino;
“Regulamento”: significa este regulamento do Fundo;
“Reserva de Amortização”: significa a parcela do Patrimônio Líquido a ser retida e destinada exclusivamente para pagamento das Amortizações Programadas, nos termos do item 11.1(iv) 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 11.1(ii) deste Anexo, e mantida exclusivamente em Ativos Financeiros;
“Resolução CVM 160”: Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada;
“Resolução CVM 175”: Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro 2022, conforme alterada;
“Resolução CVM 30”: Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada;
“Resolução CVM 39”: Resolução CVM nº 30, de 13 de julho de 2021, conforme alterada;
“Revolvência”: tem o significado previsto no item 8.7 deste Anexo;
“Subclasse”: significa cada uma das subclasses de Cotas da presente Classe, conforme definidas nos respectivos apêndices, quando referidas indistintamente;



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

<u>"Taxa de Administração"</u>: significa a taxa mensal que é devida à Administradora, nos termos do item 18.1 deste Anexo;
<u>"Taxa de Performance"</u>: significa a taxa semestral que é devida à Gestora, nos termos do item 18.3 deste Anexo;
<u>"Taxa DI"</u>: significa as taxas médias diárias dos DI - Depósitos Interfinanceiros de um dia, over extra grupo, expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas pela B3, no informativo diário disponível em sua página na internet (www.b3.com.br);
<u>"Taxa Máxima de Custódia"</u>: significa a taxa cobrada do Fundo, representativa do montante total para remuneração do Custodiante, conforme prevista neste Anexo;
<u>"Taxa Máxima de Distribuição"</u>: significa a taxa cobrada do Fundo, representativa do montante total para remuneração dos Distribuidores, a ser divulgada a partir de 1º de abril de 2024, conforme prevista neste Anexo;
<u>"Termo de Adesão"</u>: 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;
<u>"Títulos do Agronegócio"</u>: significa, em conjunto ou indistintamente, CPR-Financeiras, CDCA, CDA/WA, CIR, Notas Comerciais e quaisquer outros ativos financeiros, títulos e valores mobiliários que integrem a cadeia produtiva agroindustrial;
<u>"Valor Nominal Unitário"</u>: significa, (i) na Data da 1ª Integralização, o valor individual das Cotas indicado no respectivo Apêndice; e (ii) todo Dia Útil, o valor calculado nos termos deste Anexo e do respectivo Apêndice, para efeito da definição de seu valor de amortização e/ou resgate.

* * *



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

SUPLEMENTO II - APÊNDICE DE EMISSÃO DE COTAS

AO ANEXO DA CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS SUBCLASSE [=] REGISTRO NA CVM SOB O Nº [=], EM [=]

Emissão	[=] ^a Emissão de Cotas [=].
Quantidade de Cotas [=]	[=] ([=]) Cotas [=].
Montante total	R\$ [=] ([=])
Regime de Colocação	As Cotas [=] serão ofertadas sob o regime de melhores esforços de colocação {ou} N/A.
Montante Mínimo da Oferta	R\$ [=] ([=])
Valor Nominal Unitário	R\$ [=] ([=])
Forma de Distribuição	[As Cotas [=] serão objeto de distribuição pública sob rito de registro automático, nos termos da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, conforme alterada, exclusivamente para investidores profissionais, conforme definidos pelo artigo 11 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 30, de 11 de maio de 2021 ("Oferta"). Será admitida distribuição parcial das Cotas objeto desta Oferta, sendo que a manutenção da Ofertas das Cotas está condicionada à subscrição no vencimento da oferta de, no mínimo, [=] ([=]) Cota, no valor unitário equivalente a R\$[=] ([=]), equivalente ao montante total de R\$ [=] ([=]) (" <u>Montante Mínimo da Oferta</u> "). Caso ocorra a distribuição parcial aqui referida, as Cotas Subordinadas Mezanino que não forem efetivamente subscritas e integralizadas no prazo de colocação serão canceladas pela Administradora. Caso não seja atingido o Montante Mínimo da Oferta, a Oferta será cancelada sem necessidade de aprovação em Assembleia Especial de Cotistas de Cotistas. Caso haja integralização e a Oferta de Cotas seja cancelada, os valores referentes às Cotas já subscritas e integralizadas serão devolvidos aos respectivos cotistas ou investidores, conforme o caso, acrescidos dos rendimentos líquidos auferidos pelas aplicações da Classe em investimentos temporários, calculados pro rata temporis, a partir da data de integralização, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados do cancelamento da Oferta de Cotas. As Cotas poderão ser registradas para distribuição no mercado primário no MDA - Módulo e Distribuição de Ativos e para negociação no mercado secundário no Módulo de Fundos - Fundos21, administrados e operacionalizados pela B3.

Caso Oferta não seja encerrada no prazo de 180 (cento e



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

oitenta) dias contados do seu início, a instituição intermediária responsável pela colocação das Cotas deverá informar à CVM sobre os dados então disponíveis da Oferta, complementando-os semestralmente até o seu encerramento.]
{ou}

[As Cotas [=] serão objeto de oferta privada, sem intermediação de instituições integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários e não contará com qualquer forma de esforço de venda perante o público em geral. As Cotas [=] serão destinadas à Gestora e/ou suas Partes Relacionadas, nos termos do Regulamento.]

Forma de subscrição e integralização: As Cotas [=] serão pagas à vista, em moeda corrente nacional, exclusivamente via MDA, operacionalizado pela B3, ou por meio de Transferência Eletrônica Disponível (TED) ou outra forma de transferência de recursos autorizada pelo BACEN, exclusivamente para a conta corrente de titularidade da Classe, indicada pela Administradora, servindo o comprovante de depósito ou transferência como recibo de quitação.

Data de Emissão [=]
Data de Resgate [=]
Datas de Amortização [=]
Benchmark [=] As Cotas [=] possuem meta de rentabilidade prioritária correspondente à [=].

Razão de Garantia [=]% ([=] por cento).
Mezanino
Público-alvo Investidor Profissional

Os termos utilizados neste Apêndice de Cotas [=], iniciados em letras maiúsculas (estejam no singular ou no plural), que não sejam aqui definidos de outra forma, terão os significados que lhes são atribuídos no Anexo da Classe e no Regulamento do Fundo.

São Paulo, [=] de [=] de 2023

SUPLEMENTO III - PARÂMETROS PARA A VERIFICAÇÃO DO LASTRO POR AMOSTRAGEM

AO ANEXO DA CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

Em vista da significativa quantidade de Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo e da expressiva diversificação de devedores dos Direitos Creditórios, é facultado à Gestora, ou terceiro por ela indicado, realizar a análise dos Documentos Comprobatórios por amostragem, observado o disposto a seguir:

1. A Gestora receberá os Documentos Comprobatórios dos devedores em até 10 (dez) Dias Úteis após a aquisição dos Direitos Creditórios, e analisará a referida documentação que evidencia o lastro dos Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo;
2. Observado o disposto no item “a”, abaixo, numa data-base pré-estabelecida, sendo que nesta data-base será selecionada uma amostra aleatória simples para a determinação de um intervalo de confiança para a proporção de eventuais falhas, baseado numa distribuição binomial aproximada a uma distribuição normal com 95% (noventa e cinco por cento) de nível de confiança, visando a uma margem de erro de 5% (cinco por cento), independentemente de quem sejam os devedores dos Direitos Creditórios;
3. O escopo da análise da documentação que evidencia o lastro dos Direitos Creditórios contempla a verificação da existência dos respectivos Documentos Comprobatórios, conforme abaixo discriminado:
 - (i) obtenção de base de dados analítica por direitos creditórios integrante da carteira da Classe;
 - (ii) seleção de uma amostra de acordo com a fórmula abaixo:

$$n_0 = \frac{1}{\xi_0^2} \qquad A = \frac{N \times n_0}{N + n_0}$$

Onde:

ξ_0 : Erro Estimado

A : Tamanho da Amostra

N : População Total

n_0 : Fator Amostral

- (iii) verificação física/digital dos Documentos Comprobatórios;
- (iv) verificação das condições de guarda física dos Documentos Domprobatórios, caso aplicável, junto aos Agentes de Depósito, conforme o caso, contratados pelo Custodiante; e



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

(v) esta verificação por amostragem será realizada a cada aquisição Direitos Creditórios pela Classe.



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

SUPLEMENTO IV - TERMOS E CONDIÇÕES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO EM DERIVATIVOS

AO ANEXO DA CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

A Classe realizará operações em mercados de derivativos com o objetivo de proteger suas posições detidas à vista, até o limite destas, buscando executar as operações de operações de compra de opções de taxas de juros.

Opções de juros: As opções de juros são aquelas negociadas no mercado listado da B3. O risco de contraparte nesta modalidade é a B3. A Administradora realizará a marcação a mercado das opções de juros, conforme manual de apuração de ativos da Administradora cujo teor está disponível aos Cotistas na página da Administradora na rede mundial de computadores - Internet. ([●]).

A Classe não poderá realizar Operações com Derivativos que tenham como contraparte a Gestora ou suas partes relacionadas.

Procedimento de aquisição de derivativos de juros pela aquisição de opção de compra DI negociados na B3 para os Direitos Creditórios (R\$): A Classe realizará a contratação de Contratos de Opção de Compra DI:

- (i) A cada aquisição de um Direito Creditório a Classe adquirirá Contratos de Opção de Compra DI com prazo de vencimento igual ao vencimento do Direito Creditório, ou a data mais próxima de vencimento ao vencimento do Direito Creditório;
- (ii) Em caso de inexistência de Contratos de Opção de Compra DI igual à Taxa DI de referência projetada, então a Classe adquirirá o contrato de *strike* mais próximo inferior à esta taxa;
- (iii) A aquisição da opção deverá ocorrer na respectiva Data de Aquisição, sendo que o *strike* definido nos Contratos de Opção de Compra DI será utilizado como parâmetro para cálculo do preço de aquisição dos respectivos Direitos Creditórios objeto de aquisição;
- (iv) Na indisponibilidade de opções, a Classe não realizará a aquisição dos Direitos Creditórios até que o mercado de opções esteja disponível;
- (v) Os procedimentos descritos deverão ser repetidos a cada aquisição de Direito Creditório; e
- (vi) Todos os recursos devidos a Classe por conta da liquidação de operações no mercado de derivativos deverão ser creditados na Conta da Classe.



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

SUPLEMENTO V - POLÍTICA DE CONCESSÃO DE CRÉDITO

AO ANEXO DA CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS

1 - Política de Originação e Concessão de Crédito

1.1) Objetivo

Descrever os procedimentos a serem adotados pelo Consultor Especializado do Fundo relacionados a aprovação de crédito, cálculo de limites, rating e política de garantias.

1.2) Definição de Crédito

Montante em reais concedidos pelo Fundo aos Devedores (produtores rurais, revendas de insumo, pessoas físicas e jurídicas).

1.3) Abrangência

Esta Política aplica-se a todos os proponentes que pleitearem crédito ao Fundo.

1.4) Crédito Direto ao Produtor (PF/PJ)

1.4.1 Destinação do Crédito

Após análise destinada a apurar a real capacidade de limite de crédito dos Produtores Rurais (Grupos Econômicos) originados diretamente pela Creditares, cuja finalidade não precisa ser específica, o recurso será desembolsado em conta corrente de titularidade do proponente e poderá ser utilizado para custeio, investimento, carregamento de estoque, capital de giro, entre outros.

1.4.2 Documentação Cadastral

Produtores Proponentes Novos	Produtores Proponentes Antigos (Renovação)
<u>Pré-Análise</u> • Cadastro e <i>opt-in</i> dos componentes do grupo econômico na plataforma Agro Open Bank • CAR das áreas arrendadas com valor de arrendamento • Demonstrativo de produção agrícola (Quadro Safra); • Termo de autorização para consulta de BACEN e CPR (registradoras) ou <i>opt-in</i>; • Termo de autorização para compartilhamento de dados com parceiros financiadores ou <i>opt-in</i> na plataforma Agro Open Bank (baseado na LGPD) <u>Formalização</u>	• Cópia da Declaração do IRPF (imposto de renda da pessoa física) do último exercício (*) • Atualização de informações de safra do último ano • Atualização de informações das áreas produtivas (própria e arrendadas) • Atualização de consulta de BACEN e CPR • Atualização de dados referente a compliance socioambiental • Atualização de dados sobre restritivos a crédito • Atualização de dados sobre as garantias.



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

• Cópia da Declaração do IRPF (imposto de renda da pessoa física) do último exercício (*) • Cópia do CPF e da Carteira de Identidade e cônjuge (se necessário) • Certidão de Estado Civil; • Comprovante de dados da conta bancária; • Matrículas de todas as áreas de produção (própria e/ou arrendada) • Contratos de Arrendamento se for o caso • CAR das áreas de produção (própria e/ou arrendada) • Arquivo polígono da área a ser dada em garantia; • Cópia do Comprovante de Residência; • Cartão CNPJ, contrato social e demonstrativos financeiros últimos 3 anos caso produtor rural operando em PJ	
---	--

1.4.3 Cálculo Score e Rating

Para o cálculo do rating atribuído ao produtor rural analisado foram levados em consideração três tipos de indicadores, são eles: Financeiros, Operacionais e Qualitativos. Cada um desses tipos de indicadores possui três notas com pesos diferentes que, no final, somam 100. Todas as notas são de 0 a 5, sendo definidas de acordo com os indicadores calculados ou critérios adotados qualitativamente.

A - Financeiros

A.1) Capacidade de Pagamento (Peso 3) - a Capacidade de pagamento é medida pelo Índice de cobertura do Serviço da dívida.

Fórmula:

Índice de cobertura do serviço da dívida:

$$\frac{\text{EBITDA}}{(\text{Total de juros do ano} + \text{Parcelas de Investimentos})}$$

Regras para nota:

- Se o resultado for maior que 1,3, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 1,3 e 1,2, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 1,2 e 1,0, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 1,0 e 0,9, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 0,9 e 0,7, nota igual a 1;
- Se o resultado for menor que 0,7, nota igual a 0;

A.2) Alavancagem Operacional 1 (Peso 3) - Medida pelos múltiplos de Receita

Bruta.

$$\text{Alavancagem Operacional} = \frac{(\text{Dívidas com bancos (Bacen)} + \text{Dívida com fornecedores (CPR)} - \text{Saldo em caixa})}{\text{Receita Bruta}}$$

Regras para nota:

- Se o resultado for menor que 1,1, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 1,1 e 1,2, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 1,2 e 1,3, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 1,3 e 1,4, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 1,4 e 1,5, nota igual a 1;
- Se o resultado for maior que 1,5, nota igual a 0;

A.3) Alavancagem Operacional 2 (Peso 4) - Medida pelos múltiplos de EBITDA.

$$\text{Alavancagem Operacional} = \frac{(\text{Dívidas com bancos (BACEN)} + \text{Dívida fornecedores (CPR)} - \text{Saldo em Caixa})}{\text{EBITDA}}$$

Regras para nota:

- Se o resultado for menor que 3,0, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 3,0 e 3,5, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 3,5 e 4,0, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 4,0 e 4,5, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 4,5 e 5,0, nota igual a 1;
- Se o resultado for maior que 5,0, nota igual a 0;

B - Operacionais

B.1) Escala (Peso 2) - Medida pela Receita Bruta (IRPF), advinda da soma das receitas de produção agropecuária realizadas pelo proponente.

Regras para nota:

- Se o resultado for maior que R\$ 10.000.000,00, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre R\$ 10.000.000,00 e R\$ 5.000.001,00, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre R\$ 5.000.000,00 e R\$ 2.000.001,00, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre R\$ 2.000.000,00 e R\$ 1.000.001,00, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre R\$ 1.000.000,00 e R\$ 500.000,00, nota igual a 1;
- Se o resultado for menor que R\$ 500.000,00, nota igual a 0;

B.2) Participação de área arrendada na área total (Peso 2) - Medida pela divisão da área arrendada em hectares pela área total explorada em hectares, declaradas e comprovadas pelos documentos do checklist.

Regras para nota:

- Se o resultado for menor que 30%, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 30% e 40%, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 41% e 50%, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 51% e 60%, nota igual a 1;
- Se o resultado for maior que 60%, nota igual a 0;

B.3) Histórico em produção agrícola (Peso 2) - Medida pelo número de anos de atividade agrícola de acordo com a data da sua primeira Inscrição Estadual - Produtor Agropecuário Pessoa Física.



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Regras para nota:

Se o resultado for maior que 20 anos, nota igual a 5;

Se o resultado for entre 20 e 10 anos, nota igual a 4;

Se o resultado for entre 9 e 5 anos, nota igual a 3;

Se o resultado for entre 5 e 3 anos, nota igual a 2;

Se o resultado for menor que 3 anos, nota igual a 0;

C - Qualitativos

C.1) Diversificação (Peso 1) - Definido a partir da quantidade de culturas que o produtor trabalha

Regras para nota:

Três ou mais culturas nota 5;

Duas culturas, nota 3;

Monocultura 0;

C.2) Armazenagem (Peso 1) - Produtor possui infraestrutura de armazenagem ou não.

Regras para nota:

Produtor rural possui Armazém dentro da propriedade, nota igual a 5;

Produtor rural não possui Armazém dentro da propriedade, nota igual a 0;

C.3) Histórico de Crédito (Peso 2) - Medida com base na proporção da soma de dívidas vencidas nos últimos vinte e quatro meses pela receita bruta.

Fórmula:

Histórico de Crédito: $\frac{\text{Dívidas vencidas últimos 24 meses}}{\text{Receita bruta}}$

Regras para nota:

Se o resultado for menor que 3%, nota igual a 5;

Se o resultado for maior que 3%, nota igual a 0.

Tabela 1- Resumo dos indicadores que compõem o Rating

	Peso	Nota	Nota
Financeiros			
Capacidade de Pagamento	3	5	15
Dívida/EBITDA	3	5	15
Dívida/Receita	4	5	20
Subtotal			50
Máximo esperado			50
Operacionais			
Escala (Receitas, R\$ MM)	2	5	10
Terra arrendada/terra própria	2	5	10
Histórico em produção agrícola	2	5	10
Subtotal			30



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Máximo esperado				30
Qualitativos				
Diversificação	1	5		5
Armazenagem	1	5		5
Histórico de Créditos	2	5		10
Subtotal				20
Máximo esperado				20
Nota Total				100
Máximo esperado				100

Tabela 2 - Grau de rating

Nota	Qualidade	Rating
95	Impecável	AAA
85	Excelente	AA
80	Ótimo	A
75	Bom	BBB
70	Médio	BB
65	Regular	B
60	Ruim	C
55	Muito Ruim	D

1.4.4) Cálculo do Limite Técnico e Garantias

Para definição de limites serão utilizados os graus de rating. Só terão limites aprovados aqueles produtores que atingirem no mínimo rating B. Os valores aprovados seguem na tabela abaixo.

Tabela - Limites em R\$ e garantias exigidas por grau de rating

Rating Produtor	Limite Técnico	Garantia**
AAA	100% do teto (*)	Penhor de safra da commodity 110%
AA	90% do teto (*)	Penhor de safra da commodity 110%
A	80% do teto (*)	Penhor de safra da commodity 120%
BBB	70% do teto (*)	Alienação fiduciária da commodity 120% + Cessão de Crédito 100%
BB	60% do teto (*)	Alienação fiduciária da commodity 130% + Cessão de Crédito 100%
B	50% do teto (*)	Alienação fiduciária da commodity 150% + Cessão de Crédito 100%
C	0,00	
D	0,00	

*Limite Teto: O limite teto será o maior valor dos seguintes cálculos propostos:

** Penhor de primeiro grau ou segundo grau caso o primeiro seja Banco do Brasil.

a) Custeio/Giro (Curto Prazo): 80% do custo produção

b) Comercialização/Carrego de Estoque: para todos os casos a garantia será a commodity armazenada em armazéns gerais. O limite máximo por devedor será:



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Rating Produtor	Limite Máximo para comercialização
AAA	100% do valor presente do Montante Depositado em Garantia*
AA	90% do valor presente do Montante Depositado Em Garantia*
A	80% do valor presente do Montante Depositado Em Garantia*
BBB	60% do valor presente do Montante Depositado Em Garantia*
BB	60% do valor presente do Montante Depositado Em Garantia*
B	60% do valor presente do Montante Depositado Em Garantia*
C	0,00
D	0,00

*Montante Depositado em Garantia: multiplicação entre (i) o número de sacas depositadas em garantia; (ii) preço de referência da commodity no dia da assinatura do instrumento

c) Investimento: Parcela = 50% do fluxo de caixa livre + garantia real do bem

1.5) Concessão Indireta a Produtores Rurais - Via Revenda (PF/PJ)

1.5.1) Destinação do Crédito:

Análise destinada a apurar a capacidade de crédito dos Produtores Rurais cujas operações serão trianguladas por algum distribuidor de insumos, ou seja, o desembolso será feito na conta corrente do distribuidor de insumos mediante alguma operação em que o(s) produtor(es) esteja adquirindo produtos, mas o pagamento será feito a prazo e o credor será o Fundo.

1.5.2) Documentação Cadastral

Produtores Proponentes Novos (PF/PJ)	Produtores Proponentes Antigos (Renovação)
<u>Pré-Análise</u> • Cadastro e <i>opt-in</i> na plataforma Agro Open Bank • Termo de autorização para consulta de BACEN e CPR (registradoras) ou <i>opt-in</i>; • Termo de autorização para compartilhamento de dados com parceiros financiadores ou <i>opt-in</i> (baseado na LGPD) • CAR das áreas de produção (própria e/ou arrendada) • Demonstrativo de produção agrícola; <u>Formalização</u>	• Cópia da Declaração do IRPF (imposto de renda da pessoa física) do último exercício (*) • Atualização de informações de safra do último ano • Atualização de informações das áreas produtivas (própria e arrendadas) • Atualização de consulta de BACEN e CPR • Atualização de dados referente a compliance socioambiental • Atualização de dados sobre restritivos a crédito; • Atualização de dados sobre as garantias



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

• Cópia da Declaração do IRPF (imposto de renda da pessoa física) do último exercício (*) • Cópia do CPF e da Carteira de Identidade e cônjuge (se necessário) • Contratos de Arrendamento se for o caso • Cópia do Comprovante de Residência • Comprovante bancário da venda; • Cartão CNPJ, contrato social e demonstrativos financeiros últimos 3 anos caso produtor rural operando em PJ	
---	--

1.5.3) Cálculo Score e Rating

Para o cálculo do rating atribuído ao produtor rural analisado serão levados em consideração três tipos de indicadores, são eles: Financeiros, Operacionais e Qualitativos. Cada um desses tipos de indicadores possui três notas com pesos diferentes que no final somam 100. Todas as notas são de 0 a 5, sendo definidas de acordo com os indicadores calculados ou critérios adotados qualitativamente.

A - Financeiros

A.1) Alavancagem Financeira (Peso 5) - Dívida Líquida Total / Faturamento (IRPF)

$$\frac{\text{(Dívidas com bancos (Bacen) + Dívida com fornecedores (CPR) - Saldo em caixa (IRPF))}}{\text{Receita Bruta (IRPF)}}$$

Receita Bruta (IRPF)

Regras para nota:

Se o resultado for menor que 1,1, nota igual a 5;
 Se o resultado for entre 1,1 e 1,2, nota igual a 4;
 Se o resultado for entre 1,2 e 1,3, nota igual a 3;
 Se o resultado for entre 1,3 e 1,4, nota igual a 2;
 Se o resultado for entre 1,4 e 1,5, nota igual a 1;
 Se o resultado for maior que 1,5, nota igual a 0;

A.2) Comprometimento Operacional 1 (Peso 5) - Medida pela proporção de comprometimento da safra

Fórmula:
$$\frac{\text{CPRs comprometidas (R\$)}}{\text{Produção estimada (R\$)}}$$

Regras para nota:

Se o resultado for menor que 30%, nota igual a 5;
 Se o resultado for entre 30-39%, nota igual a 4;
 Se o resultado for entre 40-49%, nota igual a 3;
 Se o resultado for entre 50-59%, nota igual a 2;
 Se o resultado for entre 60-69%, nota igual a 1;
 Se o resultado for maior que 70% , nota igual a 0;



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

B - Operacionais

B.1) Escala (Peso 2) - Medida pela Receita Bruta, advinda da soma das receitas das atividades agropecuárias realizadas pelo proponente.

Regras para nota:

- Se o resultado for maior que R\$ 10.000.000,00, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre R\$ 10.000.000,00 e R\$ 5.000.001,00, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre R\$ 5.000.000,00 e R\$ 2.000.001,00, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre R\$ 2.000.000,00 e R\$ 1.000.001,00, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre R\$ 1.000.000,00 e R\$ 500.000,00, nota igual a 1;
- Se o resultado for menor que R\$ 500.000,00, nota igual a 0;

B.2) Participação de área arrendada na área total (Peso 2) - Medida pela divisão da área arrendada em hectares pela área total explorada em hectares, declaradas e comprovadas pelos documentos do checklist.

Regras para nota:

- Se o resultado for menor que 40%, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 40,1% e 50%, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 50,1% e 55%, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 55,1% e 60%, nota igual a 2;
- Se o resultado for maior que 61%, nota igual a 1;

B.3) Histórico em produção agrícola (Peso 2) - Medida pelo número de anos de atividade agrícola de acordo com a data da sua primeira Inscrição Estadual - Produtor Agropecuário Pessoa Física.

Regras para nota:

- Se o resultado for maior que 15 anos, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 15 e 10 anos, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 9 e 5 anos, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 5 e 3 anos, nota igual a 2;
- Se o resultado for menor que 3 anos, nota igual a 0;

C) Qualitativos

C.2) Armazenagem (Peso 2) - Produtor possui infraestrutura de armazenagem ou não.

Regras para nota:

- Produtor rural possui Armazém dentro da propriedade, nota igual a 5;
- Produtor rural não possui Armazém dentro da propriedade, nota igual a 0;

C.3) Histórico de Crédito (Peso 2) - Medida com base na proporção da soma de dívidas vencidas nos últimos vinte e quatro meses pela receita bruta.

Fórmula:

Histórico de Crédito: $\frac{\text{Dívidas vencidas últimos 24 meses}}{\text{Receita bruta (IRPF)}}$

Regras para nota:

- Se o resultado for menor que 3%, nota igual a 5;

Se o resultado for maior que 3%, nota igual a 0.

Tabela 1- Resumo dos indicadores que compõem o Rating

	Peso	Nota	Nota
Financeiros			
Alavancagem Financeira	5	5	25
Comprometimento Operacional	5	5	25
Subtotal			50
Máximo esperado			50
Operacionais			
Escala (Receitas, R\$ MM)	2	5	10
Terra arrendada/terra própria	2	5	10
Histórico em produção agrícola	2	5	10
Subtotal			30
Máximo esperado			30
Qualitativos			
Armazenagem	2	5	10
Histórico de Crédito	2	5	10
Subtotal			20
Máximo esperado			20
Nota Total			100
Máximo esperado			100

Tabela 2 - Grau de rating

Nota	Qualidade	Rating
95	Impecável	AAA
85	Excelente	AA
80	Ótimo	A
75	Bom	BBB
70	Médio	BB
65	Regular	B
60	Ruim	C
55	Muito Ruim	D

1.5.4) Cálculo do Limite Técnico

Para definição de limites serão utilizados os graus de rating. Só terão limites aprovados aqueles produtores que atingirem no mínimo rating B. Os valores aprovados seguem na tabela abaixo.

Tabela 3 - Limites em R\$ e garantias exigidas por grau de rating

Rating Produtor	Limite Técnico	Garantia*
-----------------	----------------	-----------



AAA	100% do teto (*)	First Loss (Fiança Revenda)
AA	90% do teto (*)	First Loss (Fiança Revenda)
A	80% do teto (*)	First Loss (Fiança Revenda)
BBB	70% do teto (*)	Penhor da commodity 110% + First Loss (Fiança Revenda)
BB	60% do teto (*)	Penhor da commodity 120% + First Loss (Fiança Revenda)
B	50% do teto (*)	Penhor da commodity 130% + First Loss (Fiança Revenda)
C	0,00	
D	0,00	

Teto: 70% do custo de produção da safra e cultura em questão.

1.5.5) Garantias:

Além das garantias individualizadas dos produtores descritas na cláusula 1.5.4, nas operações de crédito trianguladas com revendas, deverá ser assinado um convênio onde estas últimas deverão absorver as primeiras perdas oferecendo fiança dos sócios com percentual de coobrigação ("first loss") de acordo com o Rating de avaliação da revenda na seguinte proporção.

Coobrigação da Revenda (First Loss)

Rating Revenda*	First Loss (%)
AAA	15%
AA	20%
A	25%
BBB	30%
BB	40%
B	50%

*Cálculo do Rating da Revenda está detalhado na cláusula 1.6.3 abaixo

1.6) Análise de Crédito Pessoa Jurídica (Revenda)

1.6.1) Destinação do Crédito:

Análise destinada a apurar a real capacidade de crédito das Revendas para determinar nível de coobrigação quando de operações trianguladas junto aos seus clientes produtores e limites de crédito a serem disponibilizado para as revendas diretamente. No crédito feito diretamente a revenda, esta será a devedora que deverá pagar diretamente ao fundo.

1.6.2) Documentação Cadastral

Clientes Novos	Clientes Antigos Ativos (Renovação)
• Cópia do Balanço Patrimonial e DRE (Demonstrativo de Resultado do Exercício) dos três últimos exercícios fiscais • Balancete do último trimestre • Cópia do Cartão de CNPJ • Cópia do Contrato Social ou Estatuto	• Cópia do Balanço Patrimonial e DRE (Demonstrativo de Resultado do Exercício) do último exercício fiscal • Cópia da Última Alteração Contratual ou Ata de Assembleia • Atualização de consulta de BACEN e CPR



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

• Cópia da Última Alteração Contratual ou Ata de Assembleia • Carta de Fiança dos sócios • Termo de autorização para consulta de BACEN e CPR (registradoras) ou opt-in na plataforma Agro Open Bank • Comprovante de conta bancária;	• Atualização de dados sobre as garantias.
---	--

1.6.3) Cálculo Score e Rating

Para o cálculo do rating atribuído a pessoa jurídica (revenda) analisada serão levados em consideração três tipos de indicadores, são eles: Financeiros, Mercadológicos e Qualitativos. Cada um desses tipos de indicadores possui três notas com pesos diferentes que no final somam 100. Todas as notas são de 0 a 5, sendo definidas de acordo com os indicadores calculados ou critérios adotados qualitativamente.

A - Financeiros

A.1) Fator de Insolência de Kanitz (Peso 3) - é a mescla entre a análise dos índices de Liquidez (Geral, Seca e Corrente), de Rentabilidade (Do Capital Próprio) e do Endividamento Total

Fórmula:

Fator de Insolvência de Kanitz: $X1 + X2 + X3 - X4 - X5$

Sendo:

$X1 = \text{Rentabilidade do PL (L.L. / P.L.)} \times 0,05;$

$X2 = \text{Liquidez Geral (AC + RLP/CT)} \times 1,65;$

$X3 = \text{Liquidez Seca (AC - E/PC)} \times 3,55;$

$X4 = \text{Liquidez Corrente (AC/PC)} \times 1,65; \text{ e}$

$X5 = \text{Grau de endividamento (CT/ P.L.)} \times 0,33$

Legenda:

PL = Patrimônio Líquido

LL = Lucro Líquido

AC = Ativo Circulante

RLP = Realizável longo prazo

CT = Créditos Totais = (Passivo Circulante + Exigível Longo Prazo)

E = Estoques

PC = Passivo Circulante

Regras para nota:

Se o resultado for maior que 5, nota igual a 5;

Se o resultado for entre 3 e 5, nota igual a 4;

Se o resultado for entre 0 e 3, nota igual a 3;

Se o resultado for entre -3 e 0, nota igual a 2;

Se o resultado for menor que -3, nota igual a 0;

A.2) Rentabilidade (Peso 3) - Medida pela porcentagem entre o resultado líquido Vs o Faturamento total

$\text{Rentabilidade} = \frac{\text{Resultado Líquido}}{\text{Receita Bruta}} \times 100$



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Regras para nota:

- Se o resultado for maior que 10%, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 5% e 10%, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 3% e 5%, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 2% e 3%, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 0% e 2%, nota igual a 1;
- Se o resultado for negativo, nota igual a 0;

A.3) Endividamento (Peso 3) - Medida pelo montante de capital de terceiros Vs o passivo total.

$$\text{Endividamento} = \frac{(\text{Exigível de Curto Prazo} + \text{Exigível de Longo Prazo})}{\text{Passivo Total}} \times 100$$

Regras para nota:

- Se o resultado for menor que 25%, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 25% e 30%, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 30% e 50%, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 50% e 70%, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 70% e 100%, nota igual a 1;
- Se o resultado for >100%, nota igual a 0;

A.4) Fluxo de Caixa Operacional (Peso 3) - Capacidade de geração e caixa pela operação da empresa

$$\text{Fórmula: FCO} = [\text{Receitas Operacionais} - (\text{CMV} + \text{Despesas Operacionais})] / \text{Receitas Operacionais}$$

Regras para nota:

- Se o resultado for acima de 10% da receita, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 5 e até 9,99% da receita, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 0 e até 4,99% da receita, nota igual a 3;
- Se o resultado for negativo, nota igual a 0;

B - Mercado

B.1) Informações de Mercado (Peso 1) - Levantamento de informações sobre o comportamento junto ao mercado: Pontualidade, Fornece Garantias, já participa ou participou de operações do mercado de capitais (FIAgro, FIDC, CRA).

Regras para nota:

- Se o resultado for: atender 03 quesitos, nota igual a 5;
- Se o resultado for atender 02 quesitos, nota igual a 3;
- Se o resultado for atender 01 quesito, nota igual a 1;
- Se o resultado for não atender nenhum quesito, nota igual a 0;

B.2) Restrições (Peso 1) - Refere-se a apresentar restrições no Serasa e TJ

Regras para nota:

- Se não houver restrições, nota igual a 5;
- Se houver restrições até R\$ 10.000 (exceto banco); nota igual a 3;
- Se houver restrições até R\$ 10.000 (bancos), nota igual a 2;
- Se houver restrições acima de R\$ 10.000, nota igual a 0;

B.3) Tempo de Mercado (Peso 1) - Medida pela quantidade anos desde a fundação da empresa.



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Regras para nota:

- Se o resultado for maior que 15 anos, nota igual a 5;
- Se o resultado for entre 10 e 15 anos, nota igual a 4;
- Se o resultado for entre 7 e 10 anos, nota igual a 3;
- Se o resultado for entre 5 e 7 anos, nota igual a 2;
- Se o resultado for entre 2 e 5 anos, nota igual a 1;
- Se o resultado for menor que 2 anos, nota igual a 0;

B.4) Principais Bandeiras (Peso 1) - Relação dos principais fornecedores constar Bayer, Basf, Corteva, Syngenta e UPL.

Regras para nota:

- Se houver relacionamento com no mínimo 2, nota igual a 5;
- Se houver relacionamento com 1, nota igual a 3;
- Se não houver relacionamento, nota igual a 0;

C - Qualitativos

C.1) Possui Política de Crédito (Peso 1) - Possui uma política de crédito formalizada, com os critérios de análise e aprovação;

Regras para nota:

- Se sim, nota igual a 5;
- Se não, nota igual a 0.

C.2) Possui Esteira de Crédito (Peso 1) - Utiliza alguma plataforma de análise e workflow de aprovação de crédito.

Regras para nota:

- Se sim, nota igual a 5;
- Se não, nota igual a 0.

C.3) Estrutura de Garantias (Peso 1) - Pega garantias dos clientes.

Regras para nota:

- Se sim, nota igual a 5;
- Se não, nota igual a 0

C.4) Sócios são produtores rurais (Peso 1) - Os sócios além da revenda, são produtores rurais.

Regras para nota:

- Se sim, nota igual a 5;
- Se não, nota igual a 0

Tabela 1- Resumo dos indicadores que compõem o Rating

	Peso	Nota	Nota
Financeiros			
Fator de Insolvência	3	5	15
Rentabilidade	3	5	15
Endividamento	3	5	15



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR

VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

Fluxo de Caixa Operacional	3	5	15
Subtotal			60
Máximo esperado			60
Mercado			
Informações de Mercado	1	5	5
Restrições	1	5	5
Tempo de Mercado	1	5	5
Principais Bandeiras	1	5	5
Subtotal			20
Máximo esperado			20
Qualitativos			
Possui Política de Crédito	1	5	5
Possui Esteira de Crédito	1	5	5
Estrutura de Garantias	1	5	5
Sócios são produtores	1	5	5
Subtotal			20
Máximo esperado			20
Nota Total			100
Máximo esperado			100

Tabela 2 - Grau de rating

Nota	Qualidade	Rating
100-90	Impecável	AAA
85-90	Excelente	AA
80-85	Ótimo	A
75-80	Bom	BBB
70-75	Médio	BB
65-70	Regular	B
60-65	Ruim	C
<60	Muito Ruim	D

1.6.4) Cálculo do Limite Técnico;

Rating Revenda	Limite Técnico (*)	Garantia
AAA	50% PL da Revenda	Fiança Sócios + 50% b/c/d
AA	45% PL da Revenda	Fiança Sócios + 60% b/c/d
A	40% PL da Revenda	Fiança Sócios + 70% b/c/d
BBB	35% PL da Revenda	Fiança Sócios + 80% b/c/d
BB	30% PL da Revenda	Fiança Sócios + 90% b/c/d
B	25% PL da Revenda	Fiança Sócios + 100% b/c/d
C	0%	
D	0%	





OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR

VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP

SUPLEMENTO VI - POLÍTICA DE COBRANÇA

AO ANEXO DA CLASSE CRÉDITO PRIVADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA
CREDITARES OCTANTE CRÉDITO RURAL FIAGRO - DIREITOS CREDITÓRIOS



OUVIDORIA

0800 887 0456 | DE SEGUNDA A SEXTA-FEIRA, DAS 9H ÀS 18H | OUVIDORIA@VORTX.COM.BR



VORTX.COM.BR



RUA GILBERTO SABINO, 215, 4º ANDAR | 05425-020 | PINHEIROS | SÃO PAULO | SP