SR RATING

Data de ação de rating

24 de julho de 2025

Vigência do rating

Outubro de 2025

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.

contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 –
Gávea – 22451-090
Rio de Janeiro – RJ – Brasil
Telefone: +55 21 2233.0350

SR RATING | 30 ANOS

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

www.srrating.com.br

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

MENTORE FIDC

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Classe	Equivalência "br"	Nota global
Sênior	**brA-(o.e.)**	**BB-^{SR}(o.e.)**
Sub. mezanino	**brBBB-(o.e.)**	**B+^{SR}(o.e.)**
Sub. júnior	**brB+(o.e.)**	**B-^{SR}(o.e.)**
Tendência estável		

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui às notas acima descritas, denotando: (i) risco mediano e qualidade de crédito satisfatória ou boa para a **Cota Sênior**, a vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas, por fatores internos ou do macroambiente; (ii) risco alto e qualidade de crédito mediana para a Cota **Subordinada Mezanino**, a vulnerabilidade é significativa a riscos, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, por fatores internos ou do macroambiente; (iii) risco alto e qualidade de crédito muito fraca para a Cota **Subordinada Júnior**, a vulnerabilidade é muito alta, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, por fatores internos ou do macroambiente.

Os principais fatores considerados na atual classificação decorrem dos riscos associados ao FIDC e à sua estrutura operacional, incluindo o risco de crédito das contrapartes dos Contratos de Antecipação de Salário (crédito pessoal concedido a funcionários de empresas privadas, em maioria do segmento de *facilities*). Esses contratos, firmados com a Originadora (Mêntore Bank), apresentam notadamente um perfil de alto risco, podendo comprometer até 50% do salário mensal do devedor. Além disso, há riscos operacionais, inicialmente relacionados à fase de originação dos créditos que irão compor a carteira, e, posteriormente, à estrutura de cobrança do fundo. Deve-se destacar que, embora a carteira apresente um *track record* relativamente curto, seu desempenho até o momento tem sido regular. Os créditos pessoais serão cedidos ao fundo por meio de Cédulas de Crédito Bancário (CCBs), representativas de créditos pessoais cujo pagamento está vinculado a empresas que possuem convênio com o Mêntore Bank. Além disso, há riscos associados de natureza jurídica e operacionais, especialmente no que se refere à correta formalização do crédito e à transferência de recursos para a conta do fundo.

Persistem, entretanto, alguns riscos relacionados à concentração das operações na carteira do fundo. Apesar da exigência de um sobrecolateral mínimo de 35% para a cota sênior e de 22,5% para a cota subordinada mezanino, com a alocação de no máximo 65% do PL em cotas sênior e um mínimo de 22,5% em cotas subordinadas júnior, o Fundo ainda enfrenta algumas vulnerabilidades. Entre elas: (i) risco macroeconômico, com efeitos diretos na capacidade de pagamento das empresas em geral; (ii) risco de originação, relacionado ao correto registro das operações e

ao cumprimento das margens estabelecidas pela originadora; e (iii) risco de liquidez, vinculado à manutenção do prazo médio da carteira abaixo do prazo de amortização das cotas em circulação.

Características gerais da operação

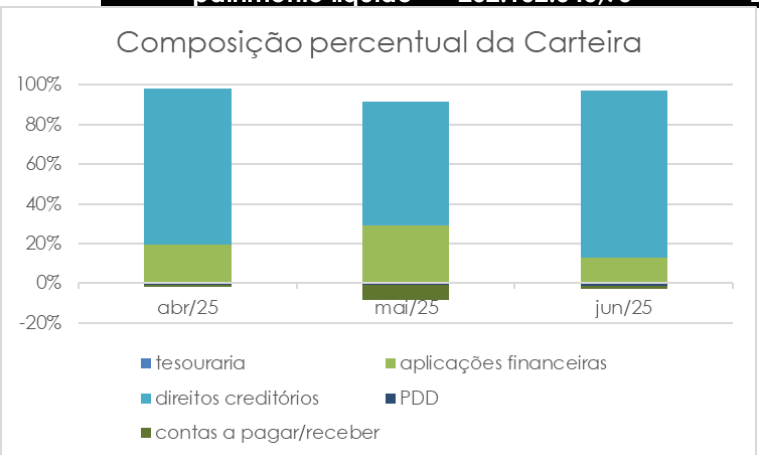
FIDC MENTORE - CNPJ: 46.082.763/0001-20
Forma de constituição : condomínio fechado
tipologia do fundo: pulveriazado
Subordinação por classe de cotas
Subordinação mínima: 35% para a cota sênior e 22,5% para a cota sub. Mezanino

Características das cotas			
Classe	data início	data resgate	carência
Sênior I	set/23	36 meses	18 meses
Sênior II	jan/24	36 meses	18 meses
Sênior III	mar/24	36 meses	18 meses
Sênior IV	ago/24	36 meses	18 meses
Sênior VI	jun/25	36 meses	18 meses
sub. Mezanino	jun/24	36 meses	18 meses
sub. Mezanino II	nov/24	36 meses	18 meses
sub. Mezanino III	jan/25	36 meses	18 meses
sub. Mezanino IV	mar/25	36 meses	18 meses
sub. Júnior	set/23	n/a	n/a

ADMINISTRADOR	HEMERA DTVM
GESTOR	SOLIS INVESTIMENTOS
CUSTODIANTE	HEMERA DTVM
ORIGINADOR	MENTORE BANK

Acompanhamento da Carteira

FIDC	abr/25	%	mai/25	%	jun/25	%
tesouraria	7.013,71	0,0%	3.174,36	0,0%	127.276,89	0,1%
aplicações financeiras	40.324.550,51	20,0%	80.577.790,13	34,7%	32.303.902,80	13,5%
títulos públicos	704.893,07	0,3%	726.949,39	0,3%	745.129,88	0,3%
outros fundos	39.619.657,44	19,6%	79.850.840,74	34,4%	31.558.772,92	13,2%
direitos creditórios	165.352.955,17	81,8%	174.961.161,45	75,3%	213.876.846,65	89,3%
à vencer	146.827.084,00	72,6%	150.654.266,53	64,8%	196.111.961,07	81,9%
vencidos	18.525.871,17	9,2%	24.306.894,92	10,5%	17.764.885,58	7,4%
PDD	- 1.676.659,25	-0,8%	- 2.569.049,56	-1,1%	- 2.737.236,24	-1,1%
contas a pagar/receber	- 1.905.819,24	-0,9%	- 20.596.817,36	-8,9%	- 4.027.289,60	-1,7%
patrimônio líquido	202.102.040,90		232.376.259,02		239.543.500,50	

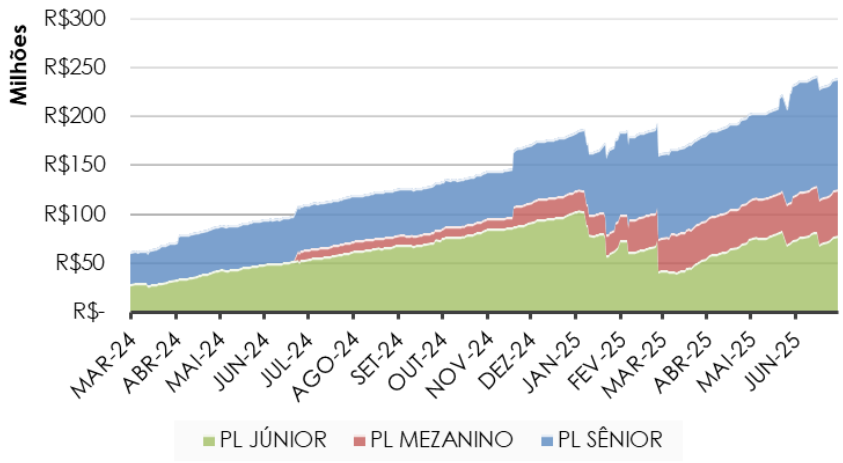


faixa de atraso	valor		%
1 e 30 dias	R$	8.289.120,29	3,46%
31 e 60 dias	R$	4.353.079,31	1,82%
61 e 90 dias	R$	1.221.984,38	0,51%
91 e 120 dias	R$	1.858.406,01	0,78%
> 120 dias	R$	2.042.295,59	0,85%
total	R$	17.764.885,58	7,42%

Rentabilidade e Evolução do PL

junho-25				
classe / valorização	*benchmark*	desde o início	YTD	trimestre
sênior I	CDI + 5% a.a.	33,54%	8,88%	4,48%
sênior II	CDI + 5% a.a.	25,43%	8,88%	4,48%
sênior III	CDI + 5% a.a.	22,91%	8,88%	4,48%
sênior IV	CDI + 5% a.a.	15,45%	8,88%	4,48%
Sênior VI	CDI + 5% a.a.	1,79%	0,15%	0,15%
sub. Mezanino	CDI + 7% a.a.	20,26%	9,87%	4,95%
sub. Mezanino II	CDI + 7% a.a.	12,14%	4,95%	4,95%
sub. Mezanino III	CDI + 7% a.a.	8,53%	8,53%	4,95%
sub. Mezanino IV	CDI + 7% a.a.	6,34%	6,34%	4,95%
sub. júnior	n/a	3417,92%	167,83%	100,34%

Evolução do Patrimônio Líquido



Classe	Patrimônio líquido	% do PL
sênior I	R$ 13.144.692,84	5,49%
sênior II	R$ 25.039.001,63	10,45%
sênior III	R$ 6.136.459,19	2,56%
sênior IV	R$ 44.484.123,97	18,57%
Sênior VI	R$ 25.446.961,85	10,62%
sub. Mezanino	R$ 12.025.993,16	5,02%
sub. Mezanino II	R$ 11.213.877,75	4,68%
sub. Mezanino III	R$ 12.969.174,64	5,41%
sub. Mezanino IV	R$ 10.399.037,46	4,34%
sub. júnior	R$ 78.684.178,01	32,85%
	R$ 239.543.500,50	**100,00%**

SWOT de riscos

no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



Aspectos Gerais do monitoramento

- Em 21 de maio de 2025, houve AGE onde ocorreram as seguintes mudanças:
  - I. Alteração a denominação do Fundo, passando para RESPONSABILIDADE LIMITADA;
  - II. Alteração no item II dos Critérios de Elegibilidade:
    - a. Regulamento anterior: "II - O total de obrigação de cada Devedor não poderá ser superior a 0,5% do Patrimônio Líquido da Classe ou **R$ 150.000,00**, o que for menor, sendo que o montante será calculado com base ao somatório do valor de aquisição dos Direitos Creditórios, verificado na Data de Aquisição."
    - b. Regulamento Atual: "II - O total de obrigação de cada Devedor não poderá ser superior a 0,5% do Patrimônio Líquido da Classe ou **R$10.000,00**, o que for menor, sendo que o montante será calculado com base ao somatório do valor de aquisição dos Direitos Creditórios, verificado na Data de Aquisição.
  - III. Adição dos itens XI e XII nos Critérios de Elegibilidade:

    "(...) XI - O total de obrigação dos Devedores com valores superiores a R$ 3.000,00, sendo que o montante será calculado com base ao somatório do valor de aquisição dos Direitos Creditórios verificado na Data de Aquisição, não poderá ser superior a 5% do Patrimônio Líquido da Classe;

    XII - A Classe não poderá adquirir direitos creditórios não-padronizados."

- Todas as cotas atingiram o benchmark.
- Os atrasos são baixos, próximos a 6% do PL.

Mêntore Bank | O Mêntore Bank é um banco digital fundado em 2021 no Estado do Ceará pelo empresário Vanderson Aquino. Foi o primeiro banco digital genuinamente cearense e foi lançado a partir da Mêntore Consultoria e Gestão, com a proposta de ser 100% digital e gratuito. O Banco tem como objetivo oferecer uma ampla gama de produtos e serviços financeiros, tanto para pessoas físicas quanto jurídicas, focando em facilitar e monetizar o sistema financeiro corporativo e oferecer mais crédito a empresas e empreendedores.

Os principais serviços oferecidos pelo Mêntore Bank incluem contas para Pessoa Jurídica e Pessoa Física, folha de pagamento, antecipação de recebíveis, controle de saldo e crédito fácil. O banco também estabeleceu parcerias importantes, como com a Swile para benefícios flexíveis e com a Veloe para soluções de mobilidade.

A gestora | A SOLIS INVESTIMENTOS Ltda. - foi constituída em 2016, com o propósito de prover serviços de gestão para fundos de investimentos, em especial fundos de crédito estruturado, multimercados e de ações. Os sócios e colaboradores possuem ampla experiência no mercado de capitais brasileiro. A Solis tem processos de investimentos

e operacionais proprietários, construídos para dar fluidez e segurança a seus investidores e manter aderência aos mais elevados padrões de governança. Atualmente, a Solis possui mais de 89 fundos, somando aproximadamente R$ 15,2 bilhões sob gestão.

Perspectivas das notas | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) crescimento do volume de atrasos e recompras na carteira; (iv) não atenção à política de investimentos do Fundo.

Informações sobre o processo de análise

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer

informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.

- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

Histórico da classificação de risco

- Em 25 de setembro de 2024 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 07 de outubro de 2024 foi disponibilizado o relatório inicial de rating do fundo.
- Em 12 de fevereiro de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating do fundo.
- Em 29 de abril de 2025 foi disponibilizado o relatório de monitoramento de rating do fundo.
- Em 24 de julho de 2025 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento de rating do fundo.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.



Copyright©2025 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.