À

Mérito Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda

RELATÓRIO TRIMESTRAL – 2º TRIMESTRE DE 2026
LEDOROTAY FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Prezados Senhores,

Em atendimento ao disposto no artigo 27, §3º do Anexo II da Resolução CVM Nº 175, de 02 de outubro de 2023, serve o presente para encaminhar o Relatório Trimestral do Gestor, referente ao 2º trimestre de 2026 da única Classe de Cotas do LEDOROTAY FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS ("Classe") ("Relatório"):

1. **Efeitos de eventual alteração na política de investimento sobre a rentabilidade da carteira de ativos.**

No trimestre de referência, não houve alteração na Política de Investimento da Classe, a qual permanece alinhada ao perfil de risco e aos objetivos do Fundo.

2. **Em relação aos originadores que representem individualmente 10% (dez por cento) ou mais da carteira de direitos creditórios no trimestre.**

   a. **Critérios para a concessão de crédito adotados pelos originadores, caso tais critérios não tenham sido descritos no regulamento ou em outros demonstrativos trimestrais.**

Considerando a natureza das operações realizadas pelo Fundo, os critérios adotados para aquisição dos ativos compreendem análise prévia de elegibilidade e aderência à política de investimento, incluindo avaliação da estrutura da operação, capacidade de pagamento do devedor, regularidade documental dos instrumentos, aprovação pelo Administrador e verificação da formalização e escrituração dos ativos adquirido.

   b. **Eventuais alterações nos critérios para a concessão de crédito adotados por tais originadores, caso os critérios adotados já tenham sido descritos no regulamento ou em outros demonstrativos trimestrais.**

No período analisado, não foram identificadas alterações nos critérios adotados para aquisição dos ativos integrantes da carteira do Fundo, permanecendo válidos os parâmetros previamente estabelecidos no regulamento e documentos da operação, bem como os procedimentos de análise, aprovação e formalização aplicáveis às aquisições realizadas.

3. **Eventuais alterações nas garantias existentes para o conjunto de direitos creditórios.**

Não houve alteração nas garantias existentes para o conjunto de direitos creditórios no trimestre. As garantias seguem sendo trabalhadas em conjunto com as tratativas para retomada/liquidez do ativos.

Clicksign b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982

4. **Forma como se operou a cessão dos direitos creditórios, incluindo:**

   a. **Descrição de contratos relevantes firmados com esse propósito, se houver.**

No trimestre, o Fundo não realizou novas originações nem aquisições de direitos creditórios.

   b. **Indicação do caráter definitivo, ou não, da cessão de direitos creditórios.**

Para fins deste relatório, considera-se como cessão de direitos creditórios em caráter definitivo aquela realizada com a transferência substancial dos riscos e benefícios econômicos do ativo ao Fundo, sem a manutenção, pelo cedente, de mecanismos que possam descaracterizar a efetiva cessão, tais como (i) coobrigação, (ii) direito de regresso, (iii) cláusulas ou mecanismos de recompra, ou (iv) qualquer forma de mitigação de risco de crédito prestada pelo cedente que impeça a baixa do ativo de seu balanço patrimonial.

Mês	Abr/2026	Mai/2026	Jun/2026
Volume originado	0	0	0
Caráter definitivo	0	0	0

5. **Impacto dos eventos de pré-pagamento no valor do patrimônio líquido e na rentabilidade da carteira.**

No trimestre, não foram registrados eventos de pré-pagamento de direitos creditórios, não havendo impacto sobre o Patrimônio Líquido e a rentabilidade do Fundo.

Mês	Abr/2026	Mai/2026	Jun/2026
Pré pagamento	0	0	0

6. **Condições de alienação, a qualquer título, de direitos creditórios, incluindo:**

   a. **Momento da alienação (antes ou depois do vencimento).**

No trimestre, não houve deliberação nem execução de alienação de direitos creditórios.

   b. **Motivação da alienação.**

Não se aplica.

7. **Impacto no valor do patrimônio líquido e na rentabilidade da carteira de ativos de uma possível descontinuidade, a qualquer título, da originação ou cessão de direitos creditórios.**

O FIDC mantém estratégia voltada exclusivamente ao monitoramento e viabilização de liquidez do ativo já adquirido, não havendo novas originações/aquisições em curso no 2º trimestre de 2026. O principal fator de impacto sobre o patrimônio líquido e a rentabilidade permanece atrelado à capacidade de realização econômica do ativo atualmente detido.

Clicksign b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982

8. **Informações sobre fatos ocorridos que afetaram a regularidade dos fluxos financeiros oriundos dos direitos creditórios, incluindo, mas não se limitando, a quaisquer eventos que acarretem na liquidação ou amortização antecipada de direitos creditórios.**

Ao que se refere a safra do trimestre:

Mês	Desembolso Total (R$)	A vencer	Atrasados	Renegociados
Abr/26	0	0%	0%	0%
Mai/26	0	0%	0%	0%
Jun/26	0	0%	0%	0%

Nota: Os percentuais das colunas "A vencer", "Atrasados" e "Renegociados" são calculados sobre o Desembolso Total de cada safra mensal, observada a posição ao final do trimestre.

Bluewave Asset Ltda

Renan Barreto Jorge
Diretor de Gestão de Carteira

Gabriel Lima da Silva
Diretor de Risco, Compliance & PLD.

Clicksign b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982

Relatorio_175_LEDOROTAY_2T2026_.docx

Documento número #b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982

Hash do documento original (SHA256): 58f7bc1e552fd2ffdd05fa57ab23c3ccb5fa78907e81b5388ecbe41c5d5af559

Assinaturas

Gabriel Lima da Silva
CPF: 481.439.118-88
Assinou em 07 ago 2026 às 17:54:55

Renan Barreto
CPF: 037.706.341-01
Assinou em 07 ago 2026 às 12:21:44

Log

07 ago 2026, 09:43:47	Operador com email Financeiro@bluewaveasset.com.br na Conta f5fe3234-3cc3-4883-be74-424900d786f7 criou este documento número b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982. Data limite para assinatura do documento: 06 de setembro de 2026 (09:43). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
07 ago 2026, 09:45:01	Operador com email Financeiro@bluewaveasset.com.br na Conta f5fe3234-3cc3-4883-be74-424900d786f7 adicionou à Lista de Assinatura: renan.barreto@bluewaveasset.com.br para assinar, via E-mail. Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Renan Barreto.
07 ago 2026, 09:45:01	Operador com email Financeiro@bluewaveasset.com.br na Conta f5fe3234-3cc3-4883-be74-424900d786f7 adicionou à Lista de Assinatura: gabriel.silva@bluewaveasset.com.br para assinar, via E-mail. Pontos de autenticação: Token via E-mail; Nome Completo; CPF. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Gabriel Lima da Silva e CPF 481.439.118-88.
07 ago 2026, 12:21:44	Renan Barreto assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail renan.barreto@bluewaveasset.com.br. CPF informado: 037.706.341-01. IP: 179.108.90.58. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -16.71148803110062 e longitude -49.23639767218984. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1494.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com.

07 ago 2026, 17:54:55	Gabriel Lima da Silva assinou. Pontos de autenticação: Token via E-mail gabriel.silva@bluewaveasset.com.br. CPF informado: 481.439.118-88. IP: 177.115.223.164. Localização compartilhada pelo dispositivo eletrônico: latitude -23.59138776530878 e longitude -46.68052553080575. URL para abrir a localização no mapa: https://app.clicksign.com/location. Componente de assinatura versão 1.1494.0 disponibilizado em https://app.clicksign.com.
07 ago 2026, 17:55:02	Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982.

Documento assinado com validade jurídica.
Para conferir a validade, acesse https://www.clicksign.com/validador e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.
As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo e deve ser considerado parte do documento nº b5fcd4f6-5b7f-497a-be47-f7e6d32aa982, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign, disponível em www.clicksign.com.