

**NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS
AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS**

São Paulo, 15 de abril de 2025.

SUMÁRIO

1.	DEFINIÇÕES	3
2.	DENOMINAÇÃO, CATEGORIA E PRAZO DE DURAÇÃO	3
3.	CLASSE E SUBCLASSES	3
4.	PÚBLICO-ALVO	4
5.	OBJETIVO	4
6.	ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	4
7.	SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA	10
8.	DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DA TAXA DE GESTÃO	11
9.	ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS	13
10.	ENCARGOS DO FUNDO	18
11.	DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES	20
12.	DISPOSIÇÕES FINAIS	20
ANEXO I - DEFINIÇÕES		22
ANEXO II - ANEXO DESCRITIVO DA CLASSE ÚNICA DO NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS		25
8.	CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E DAS CONDIÇÕES DE CESSÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS	31
SUPLEMENTO I - DEFINIÇÕES		93
SUPLEMENTO II - SUPLEMENTO DE EMISSÃO DE COTAS SUBCLASSE [•]		110
SUPLEMENTO III PARÂMETROS PARA A VERIFICAÇÃO DO LASTRO POR AMOSTRAGEM		112
SUPLEMENTO IV POLÍTICA DE COBRANÇA DO FUNDO		114
SUPLEMENTO V DOCUMENTOS DE FORMALIZAÇÃO		116
SUPLEMENTO VI CONCENTRAÇÕES MÁXIMAS POR CULTURA NA CARTEIRA		119
SUPLEMENTO VII CONCENTRAÇÃO MÁXIMA POR ESTADO		120
SUPLEMENTO VIII		121
FATOR REDUTOR DOS LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR CULTURA E CONCENTRAÇÃO MÁXIMA POR ESTADO		121
SUPLEMENTO IX		122
LIMITES DE EXPOSIÇÃO POR LINHA DE CRÉDITO		122

REGULAMENTO DO NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS

1. 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).

2. DENOMINAÇÃO, CATEGORIA E PRAZO DE DURAÇÃO

2.1. O Fundo, denominado **NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - 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 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.

3. 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, sem a necessidade de realização de Assembleia Geral e sem direito de preferência aos Cotistas, nos termos da Resolução CVM 175, conforme decisão da Gestora, desde que observadas as seguintes condições:

- i. não sejam afetadas as características das Classes de Cotas já emitidas;
- ii. seja realizada a formalização do Anexo da nova Classe de Cotas, o qual será parte integrante do presente Regulamento e deverá conter, no mínimo, os requisitos constantes no presente Regulamento e na Resolução CVM 175;
- iii. não estar em curso qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação em relação às demais Classes, conforme verificado pela Administradora: **(1)** não sanado; e/ou **(2)** em

relação ao qual a Assembleia Especial 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 e/ou do Fundo, sem reversão posterior desta decisão; e

- iv. cumprimento do procedimento de subscrição e integralização das Cotas da nova Classe conforme definidos no presente Regulamento e no Anexo da nova Classe.

3.3. 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.

4. PÚBLICO-ALVO

4.1. O Fundo será destinado exclusivamente aos 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.

5. 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.

5.2. O Fundo estabelecerá uma Meta de Rentabilidade para cada série de Cotas Seniores, de Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinada Juniores que forem emitidas, conforme apêndice específico, sem que isto represente uma garantia ou promessa de rentabilidade das aplicações.

6. ADMINISTRAÇÃO, GESTÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

6.1. Administração

6.1.1. 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.

6.1.2. A Administradora declara que é instituição financeira participante aderente ao FATCA com GIIN HL73EA.00000.LE.076.

6.1.3. 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 e os Eventos de Liquidação;
- viii. observar as disposições constantes deste Regulamento; e
- ix. cumprir as deliberações da Assembleia de Cotistas.

6.2. Gestão

6.2.1. 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.

6.2.2. 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 ela contratado;
- ii. providenciar a elaboração do material de divulgação da classe para utilização pelos distribuidores, às suas expensas;
- iii. diligenciar para manter atualizada e em perfeita ordem, às suas expensas, a documentação relativa às operações da Classe;
- iv. manter a Carteira de ativos enquadrada aos Limites de Composição e Concentração e, se for o caso, de exposição ao risco de capital;
- v. observar as disposições constantes deste Regulamento;
- vi. cumprir as deliberações da Assembleia de Cotistas; e
- vii. envidar melhores esforços para manter as *Key Persons* em seu quadro de executivos, atuando nas atividades diárias da Gestora, pelo Prazo de Duração do Fundo.

6.2.3. Em acréscimo às demais obrigações previstas no item 6.2.2, 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 a observância aos requisitos de composição e diversificação, de forma individualizada ou por amostragem, utilizando modelo estatístico consistente e passível de verificação, nos termos do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175;
 - 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 ou à Administradora, 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 neste 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.
- vii. disponibilizar aos Cotistas, diretamente ou por meio da Administradora, em sua página na rede mundial de computadores, na respectiva Data de Verificação, o Relatório de Gestão, abrangendo informações sobre os parâmetros abaixo descritos, apurados com base nos Direitos Creditórios Adquiridos e nos Ativos Financeiros integrantes da carteira do Fundo, adquiridos até a Data de Verificação, indicando:
 - a. Conformidade dos Direitos Creditórios Adquiridos com a Política de Investimentos da Classe;
 - b. Não ocorrência de Eventos de Alavancagem e Eventos de Avaliação;
 - c. Quantidades e valores agregados das Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Juniores em circulação, segregados por séries e subclasses;
 - d. Valor dos Direitos Creditórios;
 - e. Valor das Disponibilidades;
 - f. Patrimônio Líquido;
 - g. Índice de Perda;
 - h. Índice de Monitoramento;
 - i. Taxa Global de Inadimplência;
 - j. Razões de Garantia;
 - k. Concentração Máxima por Estado, a qual deverá ser atingida após 150 (cento e cinquenta) dias corridos contados da data da primeira integralização de Cotas do Fundo e observado o Fator Redutor dos Limites de Concentração por Cultura e Estado previsto no respectivo Suplemento ao Anexo Descritivo da Classe;
 - l. Concentração Máxima por Cultura, a qual deverá ser atingida após 150 (cento e cinquenta) dias corridos contados da data da primeira integralização de Cotas do Fundo e observado o Fator Redutor dos Limites de Concentração por Cultura e Estado previsto no respectivo Suplemento ao Anexo Descritivo da Classe; e

- m. Limites de Exposição por Linha de Crédito, os quais deverão ser atingidos após 150 (cento e cinquenta) dias corridos contados da data da primeira integralização de Cotas da Classe.

6.2.4. Os parâmetros previstos nos subitens (vii) acima, está sujeita à disponibilização de informações mensais por parte da Nagro e, em relação a todos demais itens acima, por parte da Administradora.

6.2.5. A Gestora deverá calcular e informar a Administradora, em cada Data de Verificação e em relação ao mês anterior, a Taxa de Cobrança devida aos Agentes de Cobrança Extrajudicial, na forma prevista no Anexo Descritivo da Classe.

6.3. Vedações

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

- i. receber 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 a 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.

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

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

6.4. Demais serviços

6.4.1. Sem prejuízo do disposto no item 6.1.3, incluem-se entre as obrigações da Administradora contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços:

- i. tesouraria, controle e processamento dos ativos;
- ii. escrituração das Cotas; e
- iii. auditoria independente, nos termos do artigo 69 da Resolução CVM 175.

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

- i. registro de Direitos Creditórios em entidade registradora autorizada pelo BACEN, observado que a entidade registradora não pode ser Parte Relacionada da Gestora ou da Consultoria Especializada;
- ii. custódia dos Direitos Creditórios que não sejam passíveis de registro em 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; e
- v. liquidação física ou eletrônica e financeira dos Direitos Creditórios.

6.4.3. Sem prejuízo do disposto no item 6.2.2, a Gestora poderá contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo, observado o disposto na Resolução CVM 175, com terceiros devidamente habilitados e autorizados, os seguintes serviços:

- i. intermediação de operações para a carteira de Direitos Creditórios;
- ii. distribuição de Cotas;
- iii. consultoria de investimentos;
- iv. classificação de risco por agência de classificação de risco de crédito; e
- v. formador de mercado de classe fechada; e
- vi. cogestão da carteira de ativos.

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

6.4.5. Em acréscimo aos serviços previstos no item 6.4.3, a Gestora poderá contratar, em nome do Fundo, observado o disposto no Anexo, os seguintes prestadores de serviços:

- i. consultoria especializada; e
- ii. agente de cobrança.

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

- i. a contratação não ocorre em nome do Fundo, salvo previsão diversa neste Regulamento ou aprovação em Assembleia de Cotistas; e
- ii. caso o prestador de serviço contratado não seja um participante de mercado regulado pela CVM ou o serviço prestado ao Fundo não se encontre dentro da esfera de atuação da CVM, a Administradora ou a Gestora, conforme o caso, deve fiscalizar as atividades do terceiro contratado relacionadas ao Fundo.

6.5. Responsabilidade dos Prestadores de Serviços

6.5.1. 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.

7. SUBSTITUIÇÃO DA ADMINISTRADORA E DA GESTORA

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.

7.4. 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.

7.5. Caso a Administradora e/ou a Gestora que renunciou não seja substituída dentro do prazo referido no item 7.1, 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.

7.6. 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 Capítulo 7.

7.7. 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.

7.8. 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.

7.9. No caso de substituição da Gestora pelos Cotistas sem Justa Causa, será devida à Gestora, 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 nos últimos 12 (doze) meses antes de sua destituição a título de Taxa de Gestão, 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 ou até o vencimento da Cota Sênior mais longa vigente, o que for menor.

8. DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO E DA TAXA DE GESTÃO

- 8.1. Será devido pelo Fundo à Administradora, a título de Taxa de Administração, uma remuneração equivalente a 0,25% (vinte e cinco centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, observado o valor mínimo mensal de R\$ 20.000,00 (vinte mil reais).
- 8.2. Adicionalmente ao item 8.1, a taxa de administração será acrescida conforme os termos abaixo.
- I. custos associados ao envio de TED para pagamento de rendimentos e amortizações (custo unitário de R\$ 5,00 (cinco reais) por evento, nos casos em que as Cotas forem escriturais e deixarem de ser negociadas no Fundos 21);
 - II. cadastro de cotistas no sistema de escrituração da Administradora, custo unitário de R\$ 5,00 por cadastro, nos casos em que as cotas forem escriturais;
 - III. envio dos extratos e informe periódicos previstos na legislação vigente, custo individual de R\$ 0,50, acrescido de custos de postagens; e
 - IV. custo adicional mensal de R\$ 500,00 por cada carteira de cota (a partir da 4ª carteira).
 - V. pela sua participação em Assembleias Gerais ou outros eventos do Fundo, considerando uma remuneração de R\$ 500,00 (quinhentos reais) por hora, por cada profissional da Administradora que esteja presente; e
 - VI. parcela única de R\$ 10.000,00 (dez mil reais) na Data da Primeira Integralização, pelos serviços de implantação do Fundo;
- 8.3. Pelo serviço de gestão do Fundo, será devido à Gestora Taxa de Gestão no valor de 1,00% (um por cento) ao ano, incidente sobre o Patrimônio Líquido do Fundo ("Taxa de Gestão").
- 8.3.1. Não será devida à Gestora a Taxa de Gestão entre o período de 15 de abril de 2025 até 31 de dezembro de 2025.
- 8.4. Não será cobrada taxas de entrada, saída ou performance do Fundo.
- 8.5. Todos os valores expressos em reais neste Regulamento serão atualizados pela variação positiva do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA a cada período de 12 (doze) meses, contados a partir do mês em que ocorrer a primeira integralização de Cotas (inclusive).
- 8.6. Na hipótese de extinção do IPCA, não divulgação ou impossibilidade de sua utilização, será utilizado o Índice Geral de Preços - Disponibilidade Interna - IGP-DI, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, ou, na falta de ambos, pela variação do IPC - Índice de Preços ao Consumidor, divulgado pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas - FIPE.
- 8.7. A Taxa de Administração e a Taxa de Gestão 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.

8.8. A Taxa de Administração e a Taxa de Gestão serão pagas mensalmente à Administradora e à Gestora, 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.

8.9. 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.

9. ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS

9.1. Competência

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

- i. as demonstrações contábeis, nos termos do artigo 71 da Resolução CVM 175;
- ii. a substituição da Administradora e/ou da Gestora;
- iii. a fusão, a incorporação, a cisão, total ou parcial, a transformação ou a liquidação do Fundo;
- iv. a alteração do Regulamento e dos demais documentos da operação, ressalvado o disposto no item 9.1.2 abaixo;
- v. o plano de resolução de Patrimônio Líquido negativo, nos termos do artigo 122 da Resolução CVM 175; e
- vi. o pedido de declaração judicial de insolvência da Classe de Cotas.
- vii. deliberar sobre a contratação dos serviços de consultoria especializada, exceto caso o consultor especializado a ser contratado seja a Nagro Crédito ou a Nagro Securitizadora;

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

endereço, página na rede mundial de computadores e telefone; e (iii) envolver redução da taxa devida a prestador de serviços.

9.2. Convocação e Instalação

9.2.1. 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.

9.2.2. 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.

9.2.3. 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.

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

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

9.2.6. 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.

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

9.2.8. Sem prejuízo do disposto no item 9.2.5 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.

9.2.9. 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.

9.2.10. 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.

9.2.11. 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.

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

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

9.3. Exercício do Voto

9.3.1. Para os efeitos de cômputo de quórum e manifestações de voto, na Assembleia Geral de Cotistas a cada Cotista cabe uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, Classe ou Subclasse, conforme o caso, a ser calculado conforme disposto no item 9.3.2 abaixo, sendo admitida a representação do Cotista por mandatário legalmente constituído há menos de 1 (um) ano.

9.3.2. Para fins de cômputo de quórum e manifestações de voto, a Administradora utilizará o valor atualizado da Cota.

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

9.3.4. 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.

9.4. Deliberações

9.4.1. As deliberações da Assembleia Geral deverá ser aprovada pelos votos favoráveis dos titulares de 50% (cinquenta por cento) mais uma das Cotas em Circulação presentes à Assembleia Geral, em primeira ou segunda convocação, observado os quóruns específicos previstos neste Regulamento e em seus Anexos.

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

9.4.3. 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, observado o disposto no item 9.3.2 acima.

9.4.4. 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.

9.4.5. 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.

9.4.6. 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.

9.4.7. Na hipótese de consulta formal, conforme o item 9.4.4 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.

9.4.8. 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.

9.4.9. 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.

9.4.10. 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.

9.4.11. 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.

9.4.12. A alteração das seguintes matérias deverá ser aprovada pelos votos favoráveis dos titulares da maioria das Cotas em circulação e da aprovação dos detentores de, no mínimo, 51% (cinquenta e um por cento) das Cotas Subordinadas Júnior em Circulação:

- i. fusão, incorporação ou cisão do Fundo;
- ii. aumento da Taxa de Administração;
- viii. alterar a Política de Investimentos do Fundo; e
- ix. deliberar sobre a modificação do Prazo de Duração do Fundo;
- x. cobrança de taxas e encargos pela Administradora, de qualquer natureza, que não estejam expressamente previstas neste Regulamento;
- xi. deliberar sobre a substituição dos Prestadores de Serviço Essenciais ou do Custodiante, Agentes de Cobrança Extrajudicial ou do Agente de Cobrança Judicial;
- xii. deliberar sobre a liquidação do Fundo, não relacionada a um Evento de Avaliação;
- xiii. alteração do Capítulo 6 do presente Regulamento ou de qualquer outro item que trate da administração;
- xiv. alteração do Capítulo 9 do presente Regulamento ou de qualquer outro item que trate da assembleia de cotistas;
- xv. alteração Regulamento, Anexos ou de qualquer item que crie ou aumente o rol de despesas e encargos do Fundo;
- xvi. alteração do alteração Regulamento, Anexos ou de qualquer item ou de qualquer outro item que crie ou altere os Eventos de Avaliação ou os Eventos de Liquidação Antecipada;

9.5. Representante dos Cotistas

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

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

- i. ser Cotista ou profissional especialmente contratado para zelar pelos interesses dos Cotistas;
- ii. não exercer cargo ou função na Administradora, no Custodiante e/ou suas Partes Relacionadas; e
- iii. não exercer cargo nos Devedores dos Direitos Creditórios integrantes da Carteira do Fundo.

10. 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) distribuição primária de cotas; e (b) admissão das cotas à negociação em mercado organizado;
- 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, se aplicável;
- xvii. 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;
- xviii. Taxa Máxima de Distribuição;
- xix. despesas relacionadas ao serviço de formação de mercado;
- xx. despesas decorrentes de empréstimos contraídos em nome da Classe, desde que de acordo com as hipóteses previstas na Resolução CVM 175; e
- xxi. contratação de Agência Classificadora de Risco.

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 12.1 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.

11. DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES

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

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

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

11.4. A Administradora deve, no prazo máximo de 10 (dez) dias após o encerramento de cada mês, colocar à disposição dos Cotistas, em sua sede e dependências, informações sobre: (i) o número de Cotas de propriedade de cada um e o respectivo valor; (ii) a rentabilidade das Cotas, com base nos dados relativos ao último dia do mês; 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 Seniores 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.

12. DISPOSIÇÕES FINAIS

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

12.2. O exercício social do Fundo tem duração de um ano, encerrando-se em 30 de Abril 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, 15 de abril de 2025.

ANEXO I - DEFINIÇÕES

- I. **“Administradora”**: significa **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira, inscrita no CNPJ sob nº 22.610.500/0001-88, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, nº 215, 4º andar, Pinheiros, 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;
- II. **“Assembleia Geral”**: significa a assembleia para a qual são convocados todos os Cotistas do Fundo, realizada nos termos do Capítulo IX deste Regulamento;
- III. **“Assembleia de Cotistas”**: significa a Assembleia Geral e a Assembleia Especial, em conjunto ou indistintamente;
- IV. **“Assembleia Especial”**: significa a assembleia para a qual são convocados somente os Cotistas de Classe ou Subclasse de Cotas, realizada nos termos do Capítulo IX deste Regulamento;
- V. **“Ativos Financeiros”**: significam os ativos financeiros a serem adquiridos pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
- VI. **“Auditor Independente”**: Significa a Grand Thornton Auditores Independentes Ltda. ou qualquer empresa integrante do Big Four Accounting Firms (Ernst & Young, Deloitte, PricewaterhouseCoopers e KPMG.) a ser contratada para realizar a auditoria das demonstrações contábeis do Fundo e da Classe
- VII. **“Dia Útil”**: 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;
- VIII. **“Direitos Creditórios”**: significam os direitos creditórios a serem adquiridos pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
- IX. **“Encargos do Fundo”**: significa os encargos do Fundo previstos no item 10.1 deste Regulamento;
- X. **“Eventos de Avaliação”**: significam os eventos de avaliação a serem observados pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;
- XI. **“Eventos de Liquidação”**: significam os eventos de liquidação a serem observados pelo Fundo, nos termos e conforme definidos no Anexo;

XII. “Fundo”: significa o **NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS** ;

“Gestora”: significa a **OIKOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Jerônimo da Veiga, nº 45, Conjunto 63, Jardim Europa, CEP 04536-000, inscrita no CNPJ sob o nº 23.313.334/0001-10, devidamente credenciada na CVM para o exercício da atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 15.177, de 16 de Agosto de 2016.

XIII. “Justa Causa”: significa (i) uma decisão irrecorrível proveniente de autoridade competente reconhecendo fraude por parte da Gestora no desempenho de suas funções e responsabilidades nos termos deste Regulamento; (ii) qualquer decisão irrecorrível proveniente de autoridade competente contra a Gestora 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 relacionada a atividades ilícitas no mercado financeiro ou de valores mobiliários e/ou prevenindo, restringindo ou impedindo, temporária ou permanentemente, o exercício do direito de atuar, e/ou ter autorização para atuar, nos mercados de valores mobiliários e/ou financeiros em qualquer local do mundo; ou (iv) caso a Gestora deixe de manter as *Key Persons* em seu quadro de executivos atuando nas atividades diárias da Gestora.

XIV. “Patrimônio Líquido”: significa o patrimônio líquido da Classe do Fundo, conforme definido no Anexo;

XV. “Política de Investimentos”: significa a política de investimento da Classe do Fundo, conforme definida no Anexo;

XVI. “Prazo de Duração do Fundo”: significa o prazo de duração do Fundo, definido no item 2.2 do Regulamento;

XVII. “Regulamento”: significa este regulamento do Fundo, bem como o Anexo e seus respectivos Apêndices;

XVIII. “Relatório de Gestão”: O relatório contendo as informações previstas Capítulo 6 do presente Regulamento.

XIX. “Resolução CVM 175”: significa a resolução da CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada;

XX. “Resolução CVM 30”: significa a resolução CVM nº 30, de 13 de julho de 2021, conforme alterada;

- XXI. “Site da Administradora”: <https://vortex.com.br/investidor/fundos-investimento>
- XXII. “Site da Gestora”: <https://oikoswm.com/>
- XXIII. “Taxa Máxima de Distribuição”: significa a taxa cobrada do Fundo, representativa do montante total para remuneração dos distribuidores, a ser divulgada na data de contratação dos distribuidores de cada Classe, correspondente a uma porcentagem específica do Patrimônio Líquido de cada Classe, conforme prevista em cada Anexo;
- XXIV. “Taxa de Administração”: significa a taxa mensal que é devida à Administradora, nos termos do item 8.1. deste Regulamento;
- XXV. “Taxa de Gestão”: significa a taxa semestral que é devida à Gestora, nos termos do item 8.3. deste Regulamento.
- XXVI. “Termo de Cessão”: significa o termo de cessão celebrado ou a ser celebrado entre cada Cedente e o Fundo, representado pela Administradora, na qualidade de partes, para formalizar a aquisição dos Direitos Creditórios pelo Fundo, substancialmente na forma estabelecida no Contrato de Cessão.

ANEXO II - ANEXO DESCRITIVO DA CLASSE ÚNICA DO NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS.

1. 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 I a este Anexo e, subsidiariamente, no Regulamento.

2. DENOMINAÇÃO, FORMA, PRAZO DE DURAÇÃO, CATEGORIA E CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

2.1. A Classe, denominada Classe **NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS** é constituída sob o regime fechado e será regida pelo presente Anexo e, em relação a seus aspectos gerais, pelo Regulamento.

2.1.1. A Classe tem como principais características:

- I. não possui taxa de ingresso e nem taxa de saída;
- II. poderá emitir séries de cotas com prazos e valores para amortização, resgate e remuneração distintos; e
- III. o valor mínimo da 1ª (primeira) emissão de Cotas do Fundo é de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões reais).

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.

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

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

2.5. Nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA para Classificação dos FIDC nº 08, de 23 de maio de 2019, da ANBIMA, o Fundo é classificado como Fundo Tipo III - um fundo de investimento em direitos creditórios do tipo ANBIMA "Agro, Indústria e Comércio", com atributo foco de atuação em "Recebíveis Comerciais" nos termos da Diretriz ANBIMA de Classificação do FIDC nº 08, pg. 76, integrante das Diretrizes do Código de Administração de Recursos de Terceiros da ANBIMA. Referida classificação somente poderá ser alterada por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, nos termos deste Regulamento, salvo se alteração decorrer de iniciativa da ANBIMA.

3. SUBCLASSES E RESPONSABILIDADE ILIMITADA

3.1. A Classe será composta por 3 (três) subclasses de cotas, conforme estabelecido e detalhado no Capítulo IX deste Anexo, sendo elas: (i) Cotas Seniores; (ii) Cotas Subordinadas Mezanino; e (iii) Cotas Subordinadas Júnior.

3.2. Observado o disposto no Capítulo IX, a Classe poderá emitir múltiplas Séries de Cotas Seniores e múltiplas Subclasses de Cotas Subordinadas Mezanino. As Séries de Cotas Seniores não se subordinam entre si para fins de amortização e resgate e as Subclasses de Cotas Subordinadas Mezanino não se subordinam entre si para fins de amortização e resgate.

3.2.1. As Cotas da Classe Subclasse são escriturais, mantidas em conta de depósito em nome dos seus titulares.

3.2.2. A Subclasse Sênior subdivide-se em duas séries A e B ("Cotas Seniores A" e "Cotas Seniores B").

3.2.3. A Subclasse Subordinada Júnior se subdivide em duas séries A e B ("Cotas Subordinadas Júnior A" e "Cotas Subordinadas Júnior B", respectivamente).

3.3. A Classe não limita a responsabilidade dos Cotistas ao valor das respectivas Cotas subscritas, na forma prevista neste Regulamento.

4. PÚBLICO-ALVO

4.1 A Classe será destinada exclusivamente a Investidores Qualificado 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.

5. 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 no âmbito de operações de crédito relacionadas aos segmentos de Cadeias Produtivas Agroindustriais.

5.4. Os Direitos Creditórios poderão ser adquiridos diretamente das Cedentes pela Classe, por meio da celebração do Contrato de Cessão e/ou Termo de Cessão, conforme aplicável.

5.5. Observado o disposto no presente Anexo e na legislação e regulamentação aplicáveis, os pagamentos relativos aos Direitos Creditórios deverão ser realizados pela Fonte Pagadora diretamente nas respectivas Contas Vinculadas.

6. 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 estabelecidos na Cláusula 8 deste Anexo; (ii) Ativos Financeiros, 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 considerado promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos Cotistas por parte da Classe, da Administradora, da Gestora e/ou do Custodiante.

7. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

7.1. Direitos Creditórios

7.1.1. Integram o conceito de "Direitos Creditórios" direitos creditórios de operações de natureza diversa, inclusive, mas não se limitando, aqueles decorrentes das Operações Financeiras no setor do agronegócio, formalizadas pelos Instrumentos de Crédito Elegíveis, observados cumulativamente os Critérios de Elegibilidade e as Condições de Cessão previstos neste Anexo.

7.1.2. Para os fins deste Anexo, entende-se por "Devedores" as pessoas físicas e/ou jurídicas, identificadas pelo seu respectivo número de CPF/MF ou CNPJ/MF, respectivamente, que sejam devedoras dos Instrumentos de Créditos Elegíveis e, portanto, devedoras dos Direitos Creditórios que venham a ser adquiridos pela Classe.

7.1.3. Os Devedores dos Direitos Creditórios são pessoas físicas ou jurídicas.

7.1.4. Os Devedores pessoas jurídicas dos Direitos Creditórios Adquiridos serão considerados, para os fins deste Regulamento, de acordo com o Grupo Econômico que integrem, caso aplicável.

7.1.5. A aquisição dos Direitos Creditórios será realizada com base nas regras, condições e procedimentos estabelecidos neste Regulamento.

7.1.6. Os Direitos Creditórios deverão contar com a documentação necessária à comprovação do lastro dos Direitos Creditórios Adquiridos, podendo tal documentação, para sua validade, ser

emitida a partir de caracteres criados em computador ou em meio técnico equivalente e nela constar a assinatura do emitente que utilize certificado admitido pelas partes como válido.

7.1.7. Na aquisição dos Direitos Creditórios, serão observados os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e neste Regulamento.

7.1.8. Respeitada a política de investimentos estabelecida neste Anexo e a capacidade do Custodiante de tratar tais ativos, a Gestora deverá orientar a aquisição de quaisquer Direitos Creditórios das Cedentes e/ou dos Emitentes.

7.1.9. Todas as negociações com ativos serão feitas, no mínimo, a taxas de mercado.

7.1.10. A(s) Cedente(s) é(são) responsável(eis) pela existência e correta formalização dos Direitos Creditórios cedidos, bem como pela liquidez, certeza e exigibilidade dos valores a eles referentes.

7.1.11. Os Direitos Creditórios e os demais Ativos Financeiros integrantes da carteira devem ser custodiados, conforme aplicável, bem como, conforme aplicável, registrados e/ou mantidos em conta de depósito diretamente em nome da Classe, em contas específicas abertas no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC, em sistemas de registro e de liquidação financeira de ativos autorizados pelo BACEN ou em instituições ou entidades autorizadas à prestação desses serviços pela referida Autarquia ou pela CVM, excetuando-se as aplicações em cotas de fundos de investimento financeiro e de fundo de aplicação em cotas de fundos de investimento.

7.1.12. Os percentuais e limites referidos neste Capítulo serão cumpridos diariamente pela Gestora e pela Administradora com base no Patrimônio Líquido do Dia Útil imediatamente anterior.

7.1.13. A Classe poderá alienar a terceiros Direitos Creditórios adquiridos desde que (i) o valor de venda seja igual ou superior ao valor contabilizado em seu ativo, (ii) com a anuência da Gestora, e (iii) caso o ativo já esteja provisionado, o mesmo poderá ser vendido com valor igual ou inferior ao valor adquirido.

7.2. Ativos Financeiros

7.2.1. 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 referidos nas alíneas “a” a “c”;

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

7.2.3. A Gestora envidará seus melhores esforços para adquirir Ativos Financeiros cujos vencimentos propiciem à Carteira classificação de investimento de “longo prazo”, para fins de tributação do Cotista. Entretanto, não há garantia de que a Classe terá o tratamento tributário aplicável aos fundos de longo prazo, de forma que a Administradora e Gestora não assumem qualquer compromisso nesse sentido.

7.2.4. 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.

7.2.5. 7..5. A Gestora poderá selecionar operações com empresas controladoras, controladas, subsidiárias da Administradora ou da Gestora, incluindo, clubes e fundos coligados a contrapartes ou prestadores de serviços ao Fundo ou à Classe. A Classe poderá adquirir Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros devidos ou com coobrigação da Gestora e/ou de suas Partes Relacionadas.

7.2.6. 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.

7.3. Limites de Composição e Concentração

7.3.1. 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.

7.3.2. Nos termos do § 3º e §7º do artigo 45 do Anexo Normativo II da Resolução CVM 175, a Classe poderá adquirir Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros de um mesmo Devedor, ou de coobrigação de uma mesma pessoa ou entidade, que excedam 20% (vinte por cento) de seu Patrimônio Líquido, desde que observadas as exigências abaixo:

- i. Nas classes destinadas a Investidores Qualificados, quando:
 - a. o Devedor ou coobrigado:
 - a.1. tenha registro de companhia aberta;

a.2. seja instituição financeira ou equiparada; ou

a.3. seja entidade que tenha suas demonstrações contábeis relativas ao exercício social imediatamente anterior à data de aquisição do Direito Creditório elaboradas em conformidade com o disposto na Lei 6.404, e a regulamentação editada pela CVM, e auditadas por auditor independente registrado na CVM;

b. se tratar de aplicações em:

b.1. títulos públicos federais;

b.2. operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais; e

b.3. cotas de fundos que possuam como política de investimento a alocação exclusiva nos títulos a que se referem as alíneas "b.1" e "b.2".

ii. Nas Classes que tenham como Cotistas:

a. sociedades integrantes de um mesmo grupo econômico e seus respectivos administradores e controladores pessoas naturais; ou

b. Investidores Profissionais.

7.3.3. 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.

7.4. Outras disposições relativas à Política de Investimentos

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

7.4.2. 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.

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

7.4.4. A Classe poderá conceder descontos, a exclusivo critério da Gestora aos Devedores que queiram realizar o pré-pagamento dos respectivos Direitos Creditórios.

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

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

7.4.7. A Gestora do Fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. Tal política orienta as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confirmam aos seus titulares o direito de voto. A versão integral da política de voto da Gestora encontra-se disposta no Site da Gestora.

8. CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE E DAS CONDIÇÕES DE CESSÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS

8.1. Todos e quaisquer Direitos Creditórios a serem adquiridos pela Classe deverão atender, na Data de Aquisição e Pagamento, cumulativamente, os Critérios de Elegibilidade e as Condições de Cessão, as quais serão verificadas pela Gestora dentro do prazo de 15 (quinze) Dias Úteis contados da data de recebimento dos Documentos de Cessão, exceto se especificado de forma diversa no presente Anexo:

8.1.1. Em cada cessão de Direitos Creditórios à Classe, deverão ser observados os critérios abaixo definidos, a serem validados e verificados pela Gestora, previamente à cessão à Classe:

- i. Devedores não poderão estar em atraso com nenhum Direito Creditório que tenha sido cedido à Classe;
- ii. Direitos Creditórios deverão ser originados e expressos em moeda corrente nacional; e
- iii. Direitos Creditórios não poderão estar vencidos na data de aquisição dos Direitos Creditórios.

8.1.2. A Gestora será a instituição responsável por verificar e validar o atendimento dos Direitos Creditórios aos Critérios de Elegibilidade, nos termos do caput, de modo a garantir que os Direitos Creditórios a serem adquiridos pela Classe atendam integral e cumulativamente, na data de sua respectiva cessão, os Critérios de Elegibilidade deste Anexo, observado que referida verificação e validação, uma vez realizada pelo Gestora será considerada como definitiva.

8.1.3. Desenquadramento de qualquer Direito Creditório com relação a qualquer Critério de Elegibilidade, por qualquer motivo, após a sua cessão à Classe, ou, ainda, após a sua aquisição pela Classe, não conferirá direito de regresso dos Cotistas contra Administradora, Gestora,

Custodiante, Agentes de Cobrança e/ou Cedentes, seus controladores, sociedades por eles direta ou indiretamente controladas, coligadas ou outras sociedades sob controle comum, exceto em caso de comprovada culpa ou dolo, ou, ainda, caso o título lastro do Direito Creditório não seja considerado válido.

8.1.4. Observado o disposto no Parágrafo acima, em caso de verificação da má formalização da cessão do Direito Creditório, tornando-o inexecutível, após a cessão dele, a Classe poderá reter as parcelas já pagas pelos respectivos Devedores, sem prejuízo do exercício da Resolução de Cessão.

8.2. Após a validação dos Critérios de Elegibilidade pela Gestora e aquisição dos Direitos Creditórios, a Gestora deverá verificar, dentro do prazo de 15 (quinze) Dias Úteis contados da data de recebimento dos Documentos de Cessão, se os Direitos Creditórios Adquiridos atendem às Condições de Cessão adiante elencadas, exceto pelos itens “i” e “iv” do subitem “I” abaixo, que deverá ser atendido e verificado pela Gestora previamente à aquisição dos Direitos Creditórios.

8.2.1. Em relação a todos os Direitos Creditórios:

- i. Considerada proforma a aquisição do Direito Creditório Agro, as Razões de Garantia se mantenham enquadradas conforme previsto no presente Anexo;
- ii. Direitos Creditórios deverão observar o prazo mínimo de vencimento superior a 3 (três) meses e inferior a 60 (sessenta) meses;
- iii. Todos os Direitos Creditórios estão amparados pelos Documentos Comprobatórios;
- iv. Direitos Creditórios devem possuir valor fixo e determinado, exceto pelos Direitos Creditórios decorrentes de Operações de Crédito Farm Equity;
- v. Todos os Direitos Creditórios foram devidos e legalmente constituídos, são certos, válidos e eficazes, e são ou serão exigíveis e líquidos quando de seus respectivos vencimentos, contando com os Documentos de Formalização descritos neste Regulamento, necessários para a verificação de referidas características;
- vi. Todos os Direitos Creditórios são de legítima e única titularidade de seus respectivos Cedentes e/ou Emitentes;
- vii. Conforme aplicável, Cedentes têm autorização societária para ceder os Direitos Creditórios à Classe na forma do Contrato de Cessão;
- viii. Deverão contar com aprovação e Parecer de Crédito, após efetiva análise de crédito, e ter sua capacidade de pagamento atestada nos termos do referido Parecer de Crédito;
- ix. As vias originais e/ou as cópias digitalizadas, conforme o caso, dos Documentos Comprobatórios estão ou estarão, na data de pagamento do valor da cessão, sob a guarda e custódia da Custodiante;
- x. Direitos Creditórios não foram objeto de contestação judicial, extrajudicial e administrativa;
- xi. Direitos Creditórios devem estar livres e desembaraçados de quaisquer ônus, gravames ou restrições de qualquer natureza no momento da emissão do Instrumento de Crédito Elegível;

- xii. Devedores não poderão estar em recuperação judicial, extrajudicial, falência ou insolvência civil, devendo esta última ser verificada pelas vias judiciais;
- xiii. Devedores e/ou avalistas, conforme o caso, não poderão ter pendências em órgãos de proteção de crédito superior a 5% (cinco por cento) do valor do crédito do agronegócio objeto do respectivo Ativo Financeiro, sendo que este não poderá ultrapassar o montante global de R\$ 5.000,00 (cinco mil reais), salvo se previamente aprovado por escrito pela Gestora, com base no Parecer de Crédito;
- xiv. Devedores não poderão ter nenhuma operação de crédito em atraso em montante superior a R\$ 5.000,00 (cinco mil reais), salvo se previamente aprovado por escrito pela Gestora, com base no Parecer de Crédito, e/ou prejuízo no sistema financeiro nacional, o que será atestado por meio de consulta ao SCR;
- xv. Devedores não poderão ser parte do, ou pertencer ao, Grupo Econômico dos Cedentes;
- xvi. Direitos Creditórios deverão ter sido originados no mercado local e ter o seu valor expresso em moeda corrente nacional;
- xvii. Direitos Creditórios deverão observar a Concentração Máxima por Estado;
- xviii. As taxas e prazos de cada Direito Creditório refletem o risco do devedor;
- xix. O enquadramento por Estado será determinado, preferencialmente, a partir da localização da área beneficiada, podendo, nos Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito Produtor Rural, ser definido com base na residência do Produtor Rural;
- xx. Limites de concentração por Estado não serão aplicados para os Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito Farm Equity e para os Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito cuja área beneficiada é irrigada;
- xxi. Deverão observar a Taxa Média Mínima de Cessão de 1,65% (um vírgula sessenta e cinco por cento) ao mês, apurada com base no somatório dos Direitos Creditórios Adquiridos e ainda integrantes da Carteira da Classe;
- xxii. Em relação aos Direitos Creditórios representados por CPR-Fs, as CPR-Fs deverão ser registradas na CERC ou na B3, conforme aplicável;
- xxiii. Direitos Creditórios não poderão ser devidos por Devedores que tenham renegociado o pagamento de outros Direitos Creditórios já cedidos à Classe e que ainda não tenham sido devidamente quitados pelos correspondentes Devedores;
- xxiv. Direitos Creditórios não poderão ser originados por Devedores que atuam na cadeia produtiva do tabaco, fumo e derivados;
- xxv. Direitos Creditórios de um único título poderão ser alocados em mais de um tipo de CNAE relacionado a atividades que integram a cadeia do agronegócio, ocupando, assim, limites de concentração por cultura diferentes, que serão identificados conforme o período do ano e prazo de vencimento dos Direitos Creditórios;
- xxvi. Deverão ser originados de acordo com a política de crédito da Nagro anexa ao Contrato de Cobrança Extrajudicial;
- xxvii. Após 150 (cento e cinquenta) dias corridos contados da data da primeira integralização de Cotas da Classe, os Direitos Creditórios deverão observar a Concentração Máxima por Estado, a Concentração Máxima por Cultura, e a Concentração Mínima por Linha de Crédito, observado o Fator Redutor dos Limites de Concentração por Cultura e Estado previsto no Anexo VIII, observadas as limitações previstas no Anexo IX;

xxviii. Após 150 (cento e cinquenta) dias corridos contados da data da primeira integralização de Cotas da Classe, a concentração por linha de crédito deverá observar os limites de exposição previstos no Anexo X, a serem calculados mensalmente pela Gestora, utilizando como base a posição de fechamento do mês anterior.

8.2.2. Em relação aos Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito Produtor Rural:

- i. Devedores Produtores Rurais Pessoas Físicas deverão ter no mínimo 2 (dois) anos de experiência na atividade;
- ii. Deverão ser representados por Instrumentos de Crédito Elegíveis, com destinação de recursos à atividade do setor do agronegócio;
- iii. Considerando o valor de aquisição do Direito Creditório, deverão observar a exposição máxima de 0,25% do patrimônio líquido da Classe ou R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), o que for maior, de principal e/ou valor de aquisição do título, por Devedor e/ou respectivo Grupo Econômico, devendo observar o prazo máximo de vencimento de 30 (trinta) meses ou data de vencimento das Cotas Seniores com prazo de vencimento mais longo em circulação, sendo o prazo máximo limitado dos dois o menor;
- iv. Deverão observar a Taxa Mínima de Cessão, equivalente a 1,99% (um inteiro e noventa e nove centésimos por cento) ao mês;
- v. Deverão compreender o máximo de 15% (quinze por cento) do total do valor nominal dos Direitos Creditórios Adquiridos, considerado *pro forma* a aquisição pretendida. O prazo para enquadramento no percentual estipulado, bem como condições para novas aquisições estão dispostos no Suplemento IX deste Regulamento; e
- vi. Para originações e revolvências a partir de 15 de abril de 2025, permitidas somente com devedores rating AA e A.

8.2.3. Em relação aos Direitos Creditórios oriundos de Operações de Giro Agro de Devedores Produtores Rurais Pessoas Físicas:

- i. Em caso de ativos registrados e custodiados por entidade autorizada pelo BACEN, o penhor se dará, quando da impossibilidade de penhor em favor da Classe, em favor da Administradora da Classe, na condição de administradora fiduciária dos bens de titularidade da Classe;
- ii. Devedores Produtores Rurais Pessoas Físicas deverão ter no mínimo 3 (três) anos de experiência na atividade;
- iii. Deverão conter comprovação da capacidade de que a área informada na CPR-F é coerente com a média da produtividade e do preço do produto rural informados para a região da lavoura, descontando a área de reserva legal e eventuais ônus;
- iv. Para Operações de Crédito formalizadas por CPR-F em valor acima de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais), deverá ser realizada a verificação de inexistência de penhor sobre tais Operações de Crédito, bem como a constituição de penhor na CPR-F em 1º (primeiro) ou 2º (segundo) grau, desde que o Devedor tenha capacidade para suportar ambos os penhores na mesma safra, o que deverá ser observado com proporção de garantia de no mínimo 120% (cento e vinte por cento) do valor do crédito, não havendo

- necessidade de (i) registro do penhor em cartório de registro de títulos e documentos ou cartório de registro de imóveis; e (ii) matrículas atualizadas;
- v. Para Operações de Crédito formalizadas por CPR-F em valor abaixo de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais), ficará dispensada a verificação de inexistência de penhor sobre tais Operações de Crédito, e estas deverão contar com a constituição de penhor na CPR-F em 1º (primeiro) ou 2º (segundo) grau, desde que o Devedor tenha capacidade para suportar ambos os penhores na mesma safra, o que deverá ser observado com proporção de garantia de no mínimo 120% (cento e vinte por cento) do valor do crédito, não havendo necessidade de (i) registro do penhor em cartório de registro de títulos e documentos ou cartório de registro de imóveis; e (ii) matrículas atualizadas, observada a limitação máxima de 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido da Classe a esse tipo de Operação de Crédito;
 - vi. Deverão observar o prazo máximo de vencimento de 24 (vinte e quatro) meses ou data de vencimento das Cotas Seniores com prazo de vencimento mais longo em circulação;
 - vii. A exposição máxima, limitada por Devedor, caso este seja produtor rural pessoa física ou jurídica, e seu respectivo Grupo Econômico, quando aplicável, considerando o valor de aquisição do Direito Creditório, deverá observar o valor máximo de 0,75% do patrimônio líquido ou R\$ 1.250.000,00 (um milhão, duzentos e cinquenta mil reais), o que for maior, observado que, para esta exposição, caso o Devedor e/ou respectivo Grupo Econômico possua mais de uma linha de crédito, considerar-se-á para o referido limite de exposição máxima acima, a linha que detiver o maior limite;
 - viii. Deverão observar a Taxa Mínima de Cessão, equivalente a 1,65% (um inteiro e sessenta e cinco centésimos por cento) ao mês;
 - ix. Não poderão exceder 5% (cinco por cento) do total do valor nominal dos Direitos Creditórios Adquiridos, considerado pro forma a aquisição pretendida, observado o quanto disposto acima. O prazo para enquadramento no percentual estipulado, bem como condições para novas aquisições, está disposto no emento IX deste Regulamento.

8.2.4. Em relação aos Direitos Creditórios oriundos de Operações para Antecipação de Recebíveis:

- i. A exposição máxima por sacado, considerando o valor de aquisição do Direito Creditório, deve ser de 0,75% do patrimônio líquido da Classe ou R\$ 1.250.000,00 (um milhão, duzentos e cinquenta mil reais), o que for maior;
- ii. Deverá observar o limite de concentração de 10% dos Direitos Creditórios originários de operações de revenda, podendo tal limite atingir até 15% do total do patrimônio líquido da Classe com ou sem coobrigação se tratar-se de operações cuja revenda for companhia de capital aberto ou cuja classificação de risco for AAA+, em escala nacional;
- iii. A carteira de investimentos em Direitos Creditórios oriundos de Operações para Antecipação de Recebíveis deverá observar coobrigação mínima de 50% (cinquenta por cento) da revenda do Direito Creditório cedido;
- iv. Deverão observar o prazo máximo de vencimento de 18 (dezoito) meses ou a data de vencimento das Cotas Seniores mais longas, sendo válido apenas o menor prazo;

- v. Deverão contar com nota fiscal de produto, quando emitida, e/ou outros títulos representativos de crédito, emitidos pelo(s) Cedente(s) em nome do(s) Devedor(es) (sacado), com data de emissão inferior a 180 (cento e oitenta) dias da data de cessão;
- vi. Deverão observar a Taxa Mínima de Cessão, equivalente a 1,19% (um inteiro e dezenove centésimos por cento) ao mês;
- vii. Considerado *pro forma* a aquisição pretendida, deverão ser do mínimo de 40% (quarenta por cento), exceto no período Entressafra em que o valor mínimo será de 30% (trinta por cento), entre abril e junho, e 35% (trinta e cinco por cento) entre julho e setembro, podendo atingir o máximo de 100% (cem por cento) do total do valor nominal dos Direitos Creditórios Adquiridos.

8.2.5. Em relação aos Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito Farm Equity:

- i. A exposição máxima por sacado deve ser de 2,5% do patrimônio líquido da Classe ou R\$ 7.500.000,00 (sete milhões e quinhentos mil reais), o que for maior;
- ii. Deverão observar o prazo máximo de vencimento de 60 (sessenta) meses ou a data de vencimento das Cotas Subordinadas Júnior com prazo de vencimento mais longo em circulação;
- iii. Deverão contar com a constituição de garantia de terras com proporção de garantia de no mínimo 130% (cento e trinta por cento) do valor do crédito, mediante o registro em cartório de registro de títulos e documentos ou cartório de registro de imóveis e averbação na matrícula, a depender do instrumento;
- iv. Deverão observar a Taxa Mínima de Cessão, equivalente a 1,30% (um inteiro e trinta centésimos por cento) ao mês;
- v. Deverão compreender o máximo de 25% (vinte cinco por cento) do total do valor nominal dos Direitos Creditórios Adquiridos, considerado *pro forma* a aquisição pretendida. O prazo para enquadramento no percentual estipulado, bem como condições para novas aquisições, está disposto no emento IX deste Regulamento.

8.3. Após concluída a operação de cessão dos Direitos Creditórios, o cumprimento das Condições de Cessão será verificado e validado pela Gestora, sendo certo que essa verificação poderá ser realizada em conjunto com um terceiro contratado pelo Fundo para este fim, em até 15 (quinze) Dias Úteis, exceto se especificado um prazo diferente para um ou mais critérios nesse regulamento, contados do recebimento dos documentos de cessão, a serem enviados pela Nagro Crédito e/ou Nagro Securitizadora, contendo: os Documentos de Cessão, sendo certo que o envio de tais documentos pelas cedentes deverá ser realizado em até 5 (cinco) Dias Úteis, contados de cada Data de Aquisição e Pagamento dos Direitos Creditórios, e que o descumprimento do referido prazo representará um Evento de Resolução de Cessão de Direitos Creditórios.

8.4. Evento de Resolução de Cessão

É garantido à Classe a venda dos Direitos Creditórios, em face das Cedentes, caso seja verificada pela Gestora a ocorrência de quaisquer dos seguintes eventos em relação aos Direitos Creditórios (cada um, um "Evento de Resolução de Cessão"):

- i. Se forem opostas quaisquer exceções, judicial ou extrajudicialmente, aos Direitos Creditórios cedidos, a Cedente, sem prejuízo das sanções penais cabíveis, assumirá integral responsabilidade por quaisquer vícios verificados, desde que estes vícios tornem o título inexecutível;
- ii. Se os Direitos Creditórios representados pelos Instrumentos de Crédito Elegíveis cedidos forem objeto de outra alienação, ajuste, garantia, gravame ou ônus, sem o consentimento prévio e expresso da Classe;
- iii. Se os Direitos Creditórios adquiridos pela Classe forem objeto de acordo entre as Cedentes e o Devedor, que possa ensejar arguição ou compensação e/ou outra forma de redução, extinção ou modificação de qualquer uma das condições que interfiram ou prejudiquem um dos Direitos Creditórios emergentes dos Instrumentos de Crédito Elegíveis negociados;
- iv. Caso, mediante o recebimento indevido dos valores pagos pelos Devedores em momento posterior à cessão dos Direitos Creditórios à Classe, as Cedentes não repassem à Conta da Classe a totalidade de quaisquer valores oriundos de Devedores relativos a Direitos Creditórios adquiridos pela Classe que porventura venham a ser pagos às Cedentes em até 2 (dois) Dias Úteis da data de tal ocorrência;
- v. Se a falta de pagamento por parte do Devedor resultar de ato de responsabilidade da Cedente;
- vi. Em caso de ocorrência de disputa comercial mediante ajuizamento de ação em esfera judicial, mediante hipótese de constatação, dentre outras, mas não se limitando a, de que o Direito Creditório não é válido, possui valor menor do que o cobrado ou já tenha sido quitado, por meio, por exemplo, de compensação de pagamentos com a Revenda, volume dos Produtos fornecidos etc., entre o respectivo Devedor e a Revenda;
- vii. Caso o pagamento do Direito Creditório pelo respectivo Devedor em recursos venha a se frustrar por qualquer motivo imputável à Cedente, não descrito acima, incluindo, sem limitação, vício, defeito ou inexistência de lastro;
- viii. Caso a Cedente não encaminhe todos os demais Documentos Comprobatórios para a Custodiante, com cópia para a Gestora e/ou empresa de auditoria contratada por ela indicada, após a celebração dos respectivos Termos de Cessão, em até 2 (dois) Dias Úteis contados da respectiva cessão;
- ix. Caso haja qualquer discordância dos Direitos Creditórios em relação aos Critérios de Elegibilidade ou às Condições de Cessão;
- x. Caso tenha ocorrido, a qualquer momento e por qualquer motivo ou meio, questionamento por parte do respectivo Devedor quanto à exigibilidade total ou parcial do respectivo Direito Creditório, desde que não elidido pelas Cedentes dentro dos prazos legalmente estabelecidos;
- xi. Em caso de declaração falsa, incorreta e/ou incompleta realizada pelos Cedentes em relação aos Direitos Creditórios cedidos;
- xii. Não comprovação da realização, pelo Custodiante, as expensas da Classe, do protocolo dos Termos de Consolidação a cada 2 (dois) meses após a primeira cessão de Direitos Creditórios para a Classe por cada Cedente, conforme previsto nos Contratos de Cessão, nos Cartórios de Registro de Títulos e Documentos (a) das sedes do Cedente e do Cessionário, quando possuírem sede na mesma circunscrição territorial, ou (b) da sede do

- Cedente ou do Cessionário, quando possuírem sede em circunscrições territoriais diversas. Nesse sentido, após o registro de cada Termo de Consolidação, caberá ao Custodiante, de igual modo, responder pela prática de todos os atos de sua responsabilidade em caso de eventuais exigências de RTD, sendo que o descumprimento de tais incumbências importará na obrigação de recompra dos Direitos Creditórios;
- xiii. Caso, no momento da aquisição do Direito Creditório, o Devedor: (a) encontre-se em estado de decretação de falência; (b) esteja em fase postulatória, deliberativa ou executória de processamento de recuperação judicial; ou (c) esteja em processo de extinção, dissolução ou de decretação de liquidação extrajudicial ou judicial;
 - xiv. Cujo pagamento pelo respectivo Devedor venha a se frustrar por qualquer motivo imputável aos Agentes de Cobrança Extrajudicial, incluindo, sem limitação, vícios, defeito ou inexistência de lastro;
 - xv. Tenham sido adquiridos pela Classe em desacordo com as Condições de Cessão e os Critérios de Elegibilidade;
 - xvi. Em caso de devolução voluntária parcial ou total dos Produtos relativa a um Direito Creditório cedido, resultante de acordo comercial, de forma que o pagamento do Direito Creditório cedido deixe de ser devido pelo respectivo Devedor;
 - xvii. Caso o instrumento de Termos Gerais de Cessão e Emissão sejam considerados nulos, inválidos ou ineficazes, no todo ou em parte, e/ou o(s) Termo(s) de Transferência, a(s) CPR, a(s) CPR-F, a(s) Notas Promissórias, a(s) CCBs, a(s) Notas Comerciais, bem como demais Documentos Comprobatórios que evidenciam o lastro dos Direitos Creditórios e/ou seus respectivos contratos ou documentos acessórios celebrados pelo Cessionário ou emitidos em seu benefício sejam considerados nulos, inválidos ou ineficazes, no todo ou em parte, desde que os tornem inexecutáveis e que tal nulidade, invalidade e/ou ineficácia seja relacionada à cessão dos Direitos Creditórios para a Classe e/ou à exequibilidade dos Direitos Creditórios por motivo imputável às Cedentes, e desde que referidas ocorrências não sejam sanadas em até 5 (cinco) Dias Úteis a partir da data de seu acontecimento.

8.4.1. A Resolução de Cessão de Direitos Creditórios adquiridos pela Classe, quando da verificação de quaisquer dos Eventos de Resolução de Cessão de Direitos Creditórios, será realizada de acordo com os termos do Contrato de Cessão.

8.4.2. Caso a Gestora verifique a ocorrência de qualquer dos Eventos de Resolução de Cessão relacionados neste dispositivo, deverá notificar a Nagro Crédito e a Nagro Securitizadora em até 10 (dez) dias e a Revenda em até 30 (trinta) dias contados da ciência do evento, para que esta(s) proceda(m) com o exercício de recompra dos referidos Direitos Creditórios.

8.4.3. O preço de recompra dos Direitos Creditórios, caso constatado o Evento de Resolução de Cessão, será equivalente ao valor do principal do título negociado, atualizado até a data de pagamento do valor da Resolução de Cessão.

8.4.4. O inadimplemento do Direito Creditório por seu respectivo Devedor, que não seja decorrente de culpa ou dolo das Cedentes ou dos Agentes de Cobrança Extrajudicial, não configurará um Evento de Resolução de Cessão dos Direitos Creditórios.

8.5. A administração e cobrança extrajudicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos será realizada pelos Agentes de Cobrança Extrajudicial, nos termos e condições a serem estabelecidos no Contrato de Cobrança Extrajudicial.

8.5.1. Em caso de ocorrência de um Evento de Insolvência relativo aos Agentes de Cobrança Extrajudicial, a Nagro e a Nagro Securitizadora serão automaticamente destituídas de suas funções como Agentes de Cobrança Extrajudicial, independentemente de decisão assemblear.

8.6. A cobrança judicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos será realizada por escritórios de advocacia contratados pela Classe, ou outros advogados devidamente habilitados perante a Ordem dos Advogados do Brasil, e seus eventuais substitutos, conforme recomendação do Gestor, na qualidade de terceiros contratados pela Classe para efetuar os serviços de cobrança judicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos, ou por seus substitutos ("Agentes de Cobrança Judicial" e, quando referidos em conjunto com os Agentes de Cobrança Extrajudicial, os "Agentes de Cobrança").

9. DOS PROCEDIMENTOS DE FORMALIZAÇÃO E PAGAMENTO PELA CESSÃO DOS DIREITOS CREDITÓRIOS (LIQUIDAÇÃO FINANCEIRA)

9.1. Os procedimentos para cessão de Direitos Creditórios ao Classe podem ser descritos da seguinte forma:

- i. As Cedentes submeterão à Gestora arquivo eletrônico em layout previamente definido no qual relacionará, identificará e descreverá apenas os Direitos Creditórios aprovados;
- ii. A Gestora enviará arquivo eletrônico em layout previamente definido no qual relacionará, identificará e descreverá os Direitos Creditórios, através de sistema disponibilizado pela Custodiante;
- iii. Após a aprovação do arquivo enviado pela Gestora, esta deverá validar os Critérios de Elegibilidade dos Direitos Creditórios constantes no respectivo arquivo eletrônico;
- iv. A Administradora ou o Custodiante comandará a emissão do Termo de Cessão, relacionando os Direitos Creditórios que serão adquiridos pelo Classe, a ser firmado em forma eletrônica, neste último caso com a utilização de processo de certificação disponibilizado pela ICP-Brasil e/ou por assinatura digital (ex. ClickSign, DocuSign);
- v. As Cedentes e o Classe, o último representado pela Administradora, assinam o Termo de Cessão e, se for o caso, as duplicatas e/ou demais documentos eletronicamente; e

- vi. O Classe pagará pela cessão dos Direitos Creditórios na data da cessão, por intermédio do Custodiante, por meio de TED, DOC ou crédito em conta corrente diretamente às Cedentes ou ao devedor do Direito Creditório, conforme aplicável.

9.2. Na hipótese de o Direito Creditório perder qualquer Critério de Elegibilidade após sua aquisição pelo Classe, ou seja, cumpridos todos os procedimentos descritos neste Regulamento e registrados no sistema da Administradora, não haverá direito de regresso contra a Gestora ou a Administradora ou a Nagro, salvo na existência de má-fé, culpa grave ou dolo por parte destes.

9.3. As operações de aquisição dos Direitos Creditórios pelo Classe serão consideradas formalizadas somente após a celebração de Contrato de Cessão e recebimento do Termo de Cessão, firmados pelo Classe com as Cedentes devidamente assinados, bem como atendidos todos e quaisquer procedimentos descritos neste Regulamento.

9.4. Não é admitida qualquer forma de antecipação de recursos às Cedentes, seja pela Administradora, Gestora ou Custodiante.

10. DOS ÍNDICES DE MONITORAMENTO E METODOLOGIA DE AVALIAÇÃO DOS ATIVOS

10.1. Índices de Monitoramento de Inadimplência

10.1.1. A partir do 91º (nonagésimo primeiro) dia a contar do início de funcionamento da Classe, a Gestora monitorará a inadimplência dos Direitos Creditórios Inadimplidos, em observância aos seguintes percentuais máximos por faixa de atraso dos Direitos Creditórios Inadimplidos, considerando seus respectivos valores de face, em relação ao Patrimônio Líquido da Classe, calculados diariamente, excetuando-se os Direitos Creditórios Inadimplidos que estejam inadimplidos por prazo superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias:

Faixa de Atraso¹	Índices máximos de atraso em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo
Acima de 15 (quinze) dias	20% (vinte por cento)
Acima de 30 (trinta) dias	15% (quinze por cento)
Acima de 60 (sessenta) dias	10% (dez por cento)
Acima de 90 (noventa) dias	7% (sete por cento)

10.1.2. O Gestor monitorará, conforme informações fornecidas pelo Agente de Cobrança Extraordinária, dentre as outras obrigações dispostas neste Regulamento:

- i. os índices de atraso dispostos na tabela acima;
- ii. a Razão de Subordinação;
- iii. a Alocação Mínima;
- iv. a Quantidade Mínima de Devedores;
- v. o Índice de Repasse dos Cedentes, que não deverá ser superior a 5% (cinco por cento);
- vi. o Índice de Resolução, o qual não deverá ser superior a 6% (seis por cento);
- vii. o Índice de Renegociação, que não deverá ser superior a 5% (cinco por cento); e
- viii. o Índice de Recompra, o qual não deverá ser superior a 5% (cinco por cento).

10.1.3. Qualquer desenquadramento do critério disposto no parágrafo primeiro, item (ii) acima, por 10 (dez) dias consecutivos e/ou (iii) acima, por 20 (vinte) dias consecutivos, ensejará convocação, pela Administradora, de Assembleia Geral de Cotistas para que esta delibere (a) a Liquidação Antecipada da Classe, ou (b) a Amortização Extraordinária, na forma deste Anexo.

10.1.4. O desenquadramento de qualquer dos itens (i), (v), (vi), (vii) e (viii) do parágrafo primeiro acima, após observado um prazo de cura de 30 (trinta) dias consecutivos, ensejará a convocação de Assembleia Geral de Cotistas, pela Administradora, para que esta delibere (a) a Liquidação Antecipada da Classe, ou (b) a Amortização Extraordinária, na forma deste Anexo.

10.1.5. Em caso de desenquadramento da Quantidade Mínima de Devedores prevista no item (iv) do parágrafo primeiro acima, o Gestor terá o prazo de até 20 (vinte) dias consecutivos contados da data do respectivo desenquadramento para realizar a correção da Quantidade Mínima de Devedores, sob pena de ser caracterizado um Evento de Avaliação.

10.2. Monitoramento de provisão para perdas com devedores duvidosos

10.2.1. As Cotas da Classe terão seu valor calculado todo Dia Útil mediante a utilização de metodologia de apuração do valor dos Direitos Creditórios e dos demais ativos financeiros integrantes da respectiva carteira, disponível para consulta no website da Administradora (www.vortx.com.br).

10.2.2. O Administrador constituirá provisão para perdas com devedores duvidosos ("PDD") para Direitos Creditórios Adquiridos de acordo com a seguinte metodologia:

- I. Até 60 (sessenta) dias de atraso, o valor contabilizado da parcela do Direito Creditório Adquirido Inadimplido corresponderá ao valor corrente, não sendo realizada qualquer provisão;
- II. Para cada dia decorrido a partir de 61 (sessenta e um) dias de atraso, será provisionado o valor correspondente a 1/120 do valor presente da parcela do Direito Creditório Adquirido Inadimplido, até o 180º (centésimo octogésimo) dia (inclusive); e

III. Ao final dos 180 dias (cento e oitenta) dias (exclusive) contados do vencimento da parcela do Direito Creditório Adquirido Inadimplido, o valor da provisão corresponderá a 100% (cem por cento) do valor presente da parcela do Direito Creditório Adquirido Inadimplido.

10.2.3. A provisão para devedores duvidosos descrita neste artigo atingirá os demais Direitos Creditórios do mesmo Devedor, incluindo as parcelas vincendas do Direito Creditório Adquirido Inadimplido provisionado, ou seja, ocorrerá o chamado "efeito vagão". A renegociação de determinado Direito Creditório Adquirido Inadimplido não implicará em sua exclusão do provisionamento.

10.2.4. Os títulos a vencer de Devedores em atraso não serão informados à agência de classificação de risco.

11. COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO DA CLASSE, CARACTERÍSTICAS E CONDIÇÕES DAS COTAS

11.1. O patrimônio da Classe é representado por 3 (três) Subclasses de Cotas, quais sejam, as Cotas Seniores, as Cotas Subordinadas Mezanino, e as Cotas Subordinadas Júnior, admitindo-se a emissão de novas Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas, com valores e prazos diferenciados para amortização, resgate e remuneração, observadas as disposições deste Capítulo e dos respectivos Apêndices.

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

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

11.1.3. O patrimônio líquido do Classe corresponde à soma algébrica do disponível com o valor da carteira, mais os valores a receber, menos as exigibilidades e provisões.

11.1.4. Na subscrição de Cotas representativas do patrimônio inicial do Classe que ocorrer em data diferente da data de integralização definida no boletim de subscrição, será utilizado o valor da Cota de mesma classe em vigor no próprio dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou dependências.

11.1.5. O Classe deverá atender as Razões de Garantia identificadas no Capítulo 11.10, observadas a Subordinação Mínima Mezanino e a Proporção Mínima da Subordinada Júnior A e B. Esta relação será apurada diariamente pela Administradora.

11.1.6. Na hipótese de inobservância dos percentuais mencionados no caput por 5 (cinco) Dias Úteis, a Administradora deverá comunicar, por escrito e no primeiro Dia Útil subsequente, os

detentores de Cotas Subordinadas Júnior do Classe, para que no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis, subscrevam e integralizem tantas Cotas Subordinadas Júnior quantas forem necessárias para recompor a relação mínima entre o Patrimônio Líquido do Classe e o valor total das Cotas Seniores indicada no Capítulo 11.8.

11.2. Características das Cotas Seniores

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

- i. As Cotas Seniores subdividem-se em séries A e B ("**Cotas Seniores A**" e "**Cotas Seniores B**").
- ii. têm prioridade de amortização e/ou resgate em relação às Cotas Subordinadas, observado o disposto neste Anexo;
- iii. conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleia Especial de Cotistas, sendo que a cada Cota Sênior caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, observado o disposto no item 9.2 do Regulamento e o item 14.3.4 do presente Anexo;
- iv. seu Valor Nominal Unitário será calculado e divulgado na abertura de todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observados os critérios definidos neste Anexo.
- v. 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
- vi. possuem como meta de rentabilidade, o Benchmark Sênior, determinado no respectivo Apêndice.

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

11.2.3. 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, por ato unilateral da Gestora e da Administradora, observado o disposto no Acordo Operacional, sem necessidade de aprovação em Assembleia Especial de Cotistas e sem direito de preferência, observadas as

disposições da Resolução CVM 175 e desde que: (i) sejam integralizadas exclusivamente em moeda corrente nacional; (ii) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e seja observada a Razão de Garantia Sênior; e (iii) 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.

11.2.4. As condições indicadas nos itens 11.2.3.(ii) e 11.2.3.(iii) deverão ser observados pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

11.2.5. As **Cotas Seniores A** têm as seguintes características, vantagens, direitos e obrigações comuns:

- i. não possuem qualquer tipo de subordinação entre si;
- ii. prioridade no recebimento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício, em relação às Cotas Seniores B, às Cotas Subordinadas Mezanino, às Cotas Subordinadas Júnior A e às Cotas Subordinadas Júnior B;
- iii. valor unitário de emissão de R\$ 1.000,00 (mil reais), sendo que as Cotas Seniores A distribuídas posteriormente terão seu valor unitário de emissão calculado todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no Cláusula 11.5 abaixo; e
- iv. direito de voto em todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Sênior A corresponderá 1 (um) voto.

11.2.6. As **Cotas Seniores B** têm as seguintes características, vantagens, direitos e obrigações comuns:

- i. subordinam-se às Cotas Seniores A para efeitos de pagamento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício e não possuem qualquer tipo de subordinação entre si;
- ii. prioridade no recebimento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício em relação às Cotas Subordinadas Mezanino, às Cotas Subordinadas Júnior A e às Cotas Subordinadas Júnior B;
- iii. valor unitário de emissão de R\$ 1.000,00 (mil reais), sendo que as Cotas Seniores B distribuídas posteriormente terão seu valor unitário de emissão calculado todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no Cláusula 11.5 abaixo; e
- iv. direito de voto em todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Sênior B corresponderá 1 (um) voto.

11.3. Características das Cotas Subordinadas Mezanino

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

- i. subordinam-se às Cotas Seniores para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Classe;
- ii. têm prioridade de amortização e/ou resgate em relação às Cotas Subordinadas Júnior, observado o disposto 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 caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, observado o disposto no item 9.2 do Regulamento e o item 14.3.4 do presente Anexo;
- iv. seu Valor Nominal Unitário será calculado e divulgado na abertura de todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observados os critérios definidos neste Anexo;
- v. os direitos dos titulares das Cotas Subordinadas Mezanino são *pari passu* entre si, não havendo qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Subordinadas Mezanino, excetuando-se os prazos e valores para amortização, resgate e remuneração, que serão estabelecidos para cada uma das Subclasses no respectivo Apêndice; e
- vi. possuem como meta de rentabilidade o Benchmark Mezanino, determinado no respectivo Apêndice.
- vii. Para as Cotas Seniores, não é admissível a integralização ou amortização em Direitos Creditórios, mas o resgate pode ser feito em Direitos Creditórios na hipótese de liquidação antecipada do Fundo.

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

11.3.3. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir uma ou mais Séries de Subordinadas Mezanino, em uma ou mais emissões, por ato unilateral da Gestora e da Administradora, observado o disposto no Acordo Operacional, sem necessidade de aprovação em Assembleia Especial de Cotistas e sem direito de preferência,

observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que: (i) sejam integralizadas exclusivamente em moeda corrente nacional; (ii) sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e seja observada a Razão de Garantia Mezanino; e (iii) as Séries de Cotas Subordinadas Mezanino que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Séries de Cotas Subordinadas Mezanino que estejam em circulação à época, para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira.]

11.3.4. As **Cotas Subordinadas mezanino** têm as seguintes características, vantagens, direitos e obrigações comuns:

- I. subordinam-se às Cotas Sênior A e às Cotas Sênior B para efeitos de pagamento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício e não possuem qualquer tipo de subordinação entre si;
- II. somente poderão ser resgatadas após o resgate integral das Cotas Sênior A e das Cotas Sênior B em circulação;
- III. admite-se que sua integralização, amortização e resgate sejam efetuados em Direitos Creditórios;
- IV. valor unitário de emissão de R\$ 1.000,00 (mil reais), sendo que as Cotas Subordinadas Mezanino distribuídas posteriormente terão seu valor unitário de emissão calculado todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no Artigo 89 abaixo; e
- V. direito de votar todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Subordinada Mezanino corresponderá 1 (um) voto

11.4.

11.5. Características das Cotas Subordinadas Júnior

11.5.1. 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. As Cotas Subordinadas Junior subdividem-se em séries A e B ("**Cotas Subordinadas Júnior A**" e "**Cotas Subordinadas Júnior B**").
- ii. serão subordinadas às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Classe;
- iii. 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;
- iv. conferem direito de voto com relação a todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota caberá uma quantidade de votos representativa de sua participação no Fundo, observado o disposto no item 9.2 do Regulamento e o item 14.3.4 do presente Anexo;

- v. 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;
- vi. 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.
- vii. Em se tratando de Cotas Subordinadas, a integralização, a amortização e o resgate podem ser efetuados em Direitos Creditórios.

11.5.2. As Cotas Seniores A têm as seguintes características, vantagens, direitos e obrigações comuns:

- i. não possuem qualquer tipo de subordinação entre si;
- ii. prioridade no recebimento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício, em relação às Cotas Seniores B, às Cotas Subordinadas Mezanino, às Cotas Subordinadas Júnior A e às Cotas Subordinadas Júnior B;
- iii. valor unitário de emissão de R\$ 1.000,00 (mil reais), sendo que as Cotas Seniores A distribuídas posteriormente terão seu valor unitário de emissão calculado todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no Cláusula 11.5 abaixo; e
- iv. direito de voto em todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleia Especial de Cotistas, sendo que a cada Cota Sênior A corresponderá 1 (um) voto.

11.5.3. As Cotas Seniores B têm as seguintes características, vantagens, direitos e obrigações comuns:

- i. subordinam-se às Cotas Seniores A para efeitos de pagamento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício e não possuem qualquer tipo de subordinação entre si;
- ii. prioridade no recebimento de amortização, resgate, pagamento de juros e/ou qualquer tipo de rendimento e/ou benefício em relação às Cotas Subordinadas Mezanino, às Cotas Subordinadas Júnior A e às Cotas Subordinadas Júnior B;
- iii. valor unitário de emissão de R\$ 1.000,00 (mil reais), sendo que as Cotas Seniores B distribuídas posteriormente terão seu valor unitário de emissão calculado todo Dia Útil, para efeito de definição de seu valor de integralização, amortização ou resgate, observado o disposto no presente Anexo; e
- iv. direito de voto em todas e quaisquer matérias objeto de deliberação nas Assembleias Gerais, sendo que a cada Cota Sênior B corresponderá 1 (um) voto.

11.5.4. A Administradora, em nome da Classe, mediante solicitação da Gestora, poderá emitir e distribuir novas Cotas Subordinadas Júnior, em uma ou mais emissões, por ato unilateral da

Gestora e da Administradora, observado o disposto no Acordo Operacional, sem necessidade de aprovação em Assembleia Especial de Cotistas e sem direito de preferência, observadas as disposições da Resolução CVM 175 e desde que: (i) não sejam afetadas as características das Cotas Subordinadas Júnior já emitidas;; (ii) seja cumprido o procedimento de subscrição e integralização das Cotas Subordinadas Júnior definidos neste Regulamento, incluindo, mas não se limitado a, o estabelecido no item 11.6.5 abaixo, (iii) 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.

11.5.5. As condições indicadas nos itens neste capítulo deverão ser observados pela Gestora previamente à solicitação da Administradora da emissão de novas Cotas.

11.6. Emissão, Subscrição e Integralização das Cotas

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

11.6.2. 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 Qualificado, 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.

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

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

11.6.5. As Cotas serão emitidas, subscritas e integralizadas pelo respectivo Valor Nominal Unitário, nos termos deste Anexo e do respectivo Apêndice, sendo certo que, em novas emissões de Cotas de Subclasse ou Série que estejam 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 se tornem efetivamente disponíveis ao à Classe.

11.6.6. A Classe poderá, a qualquer tempo, sempre que as atividades da Classe assim exigirem, emitir novas Séries de Cotas Sêniores e de Cotas Subordinadas Mezanino, 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:

- i. sejam integralizadas exclusivamente em moeda corrente nacional;
- ii. sejam limitadas ao montante máximo de R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais) ("Capital Autorizado")
- iii. sejam atendidas as Condições para Emissão de Novas Cotas e seja observada a Razão de Garantia Sênior e/ou a Razão de Garantia Mezanino, conforme o caso; e
- iv. as Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino que se pretenda emitir possuam idêntica preferência e subordinação em relação às demais Séries de Cotas Seniores e de Cotas Subordinadas Mezanino que estejam em circulação à época, para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira.

11.6.7. Ainda, sem prejuízo do disposto no item 11.6.6, sempre que se fizer necessário ao restabelecimento e/ou à manutenção das Razões de Garantia, a Classe poderá emitir novas Cotas Subordinadas Júnior por ato unilateral da Gestora e da Administradora, dispensando-se a realização de Assembleia Especial.

11.6.8. Observado o disposto no item 11.6.7, 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.

11.6.9. A integralização, amortização e o resgate de Cotas Seniores, de Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinadas Júnior serão efetuados em moeda corrente nacional, observado o estabelecido no item 11.5.10 abaixo. Não será admitida a integralização de Cotas Subordinadas em Direitos Creditórios.

11.6.10. É permitida a amortização e o resgate de Cotas Seniores, 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 13 abaixo.

11.6.11. As Cotas subscritas serão integralizadas, em consonância com o disposto no Boletim de Subscrição, ressalvando-se a possibilidade de chamada de capital quando houver compromisso de investimento.

11.6.12. 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, ficará sujeito ao pagamento dos encargos estabelecidos no respectivo Boletim de Subscrição ("Cotista Inadimplente").

11.6.13. 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 inadimplemento do Cotista ter causado o inadimplemento 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 inadimplemento para com a Classe;
- ii. deduzir o valor inadimplido de quaisquer distribuições devidas ao Cotista Inadimplente, desde a data em que o saldo deveria ter sido pago até a data em que ocorrer o pagamento integral desse saldo, sendo certo que eventuais saldos existentes após tal dedução, se houver, serão entregues ao Cotista Inadimplente, observado o disposto abaixo, dispondo a Administradora de todos os poderes para fazer tal compensação em nome do referido Cotista inadimplente e, conforme o caso, para integralizar Cotas com os recursos de tais distribuições em seu nome;
- iii. suspender todo e qualquer direito político e econômico-financeiro do Cotista Inadimplente com relação à totalidade das Cotas subscritas pelo Cotista Inadimplente (incluindo o direito de receber distribuições quando da liquidação da Classe), até o que ocorrer primeiro entre (i) a data em que for integralmente quitada a obrigação do Cotista Inadimplente, e (ii) a data de liquidação da Classe;
- iv. suspender o direito de o Cotista Inadimplente alienar suas Cotas, nos termos deste Anexo;
e
- v. caso o descumprimento perdure por mais de 90 (noventa) dias contados da data em que o respectivo pagamento deveria ter sido realizado, alienar a totalidade das Cotas

(subscritas e integralizadas, se houver) detidas pelo Cotista Inadimplente aos demais Cotistas ou a qualquer terceiro, a valor patrimonial, com base no patrimônio líquido da Classe na data da alienação, a fim de obter recursos para pagamento dos valores devidos à Classe, e que os recursos obtidos com a respectiva alienação poderão ser deduzidos dos prejuízos e despesas descritos no item 11.6.15 abaixo.

11.6.14. Para fins do disposto no item iii da Cláusula 11.6.13 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.

11.6.15. 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.

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

11.7. Distribuição das Cotas

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

11.7.2. As Cotas Subordinadas Júnior poderão ser objeto de distribuição privada, sem esforço de venda e sem intermediação por instituições por integrantes do sistema de distribuição de valores mobiliários.

11.7.3. Até a liquidação do Fundo, a Consultoria Especializada, a Gestora e/ou suas Partes Relacionadas deverão deter, no mínimo, uma quantidade de Cotas Subordinadas Júnior que assegure o cumprimento da Razão de Garantia Mezanino.

11.7.4. Na medida em que seja identificada necessidade de capital para aquisição de Direitos Creditórios, a Gestora notificará a Administradora para que esta realize Chamadas de Capital dentro do prazo de 3 (três) Dias Úteis contados da solicitação da Gestora nesse sentido. A Administradora enviará as Chamadas de Capital aos Cotistas, mediante comunicação escrita pelos meios normalmente utilizados para comunicação com os Cotistas (físico ou eletrônico), que terão 10 (dez) dias corridos para realizar as respectivas integralizações, a contar do envio da Chamada de Capital. Caso o último dia do Prazo de Integralização não seja Dia Útil, o Prazo de Integralização será automaticamente prorrogado para o primeiro Dia Útil subsequente. Tal procedimento será repetido para cada Chamada de Capital, até que 100% (cem por cento) das Cotas subscritas tenham sido integralizadas pelos Cotistas.

11.7.5. A confirmação da integralização de Cotas do Fundo está condicionada à confirmação do depósito dos recursos pelos Cotistas na conta de corrente do Fundo indicada no boletim de subscrição das Cotas.

11.7.6. Na ocorrência de qualquer descumprimento, total ou parcial, da obrigação do Cotista de aportar recursos no Fundo até a data especificada na Chamada de Capital, não sanada dentro do prazo de até 5 (cinco) dias corridos a contar da data limite para pagamento especificada na Chamada de Capital, independentemente de notificação, as seguintes penalidades serão aplicáveis: (i) suspensão dos seus direitos de voto nas Assembleias Gerais de Cotistas; (ii) suspensão dos seus direitos de alienação ou transferência das suas Cotas; e (iii) suspensão dos seus direitos de recebimento de todas e quaisquer amortizações, inclusive no caso da liquidação do Fundo.

11.7.7. O prazo máximo para realização de Chamadas de Capital corresponde ao período de 12 (doze) meses, contados da data da primeira integralização de Cotas do Fundo, o qual poderá ser prorrogado por deliberação de, no mínimo, 2/3 (dois terços) dos Cotistas presentes em Assembleia Geral de Cotistas.

11.7.8. Ocorrendo feriado de âmbito estadual ou municipal na praça sede do Custodiante, a aplicação, efetivação de amortização ou de resgate será realizada no primeiro Dia Útil subsequente com base no valor da cota deste dia para aplicação e no valor da cota no Dia Útil imediatamente anterior para amortização e resgate. Da mesma forma, considerar-se-á feito o pedido de aplicação, amortização ou resgate no primeiro Dia Útil subsequente.

11.7.9. O valor da cota é atualizado a cada Dia Útil, sendo resultante da divisão do valor patrimônio líquido pelo número de cotas do Fundo, apurados, ambos, no encerramento do dia, assim entendido, para efeitos deste regulamento, o horário de fechamento dos mercados em que o Fundo atue.

11.7.10. As Cotas poderão ser depositadas (i) para distribuição no mercado primário, por meio do Módulo de Distribuição de Ativos - MDA ("MDA"), administrado e operacionalizado pela B3, sendo a distribuição liquidada financeiramente por meio da B3 S.A. - Barsil, Bolsa, Balcão - Balcão B3 ; e (ii) para negociação no mercado secundário por meio do FUNDOS21 - Modulo de Fundos ("FUNDOS21"), administrado e operacionalizado pela B3, sendo as negociações e os eventos de pagamento liquidados financeiramente e as cotas custodiadas eletronicamente por meio da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão - Balcão B3.

11.7.11. Caberá ao intermediário responsável por intermediar eventual negociação das Cotas no mercado secundário, assegurar a condição de Investidor Autorizado do adquirente das Cotas, sendo ainda que, no caso das Cotas que forem objeto de Oferta de Registro Automático, os eventuais intermediários da negociação também se responsabilizam pela observância do cumprimento das vedações de negociação das Cotas previstas na Resolução CVM 160 aplicável a cada rito de registro das ofertas de Cotas.

11.7.12. Os Cotistas serão responsáveis pelo pagamento de todos os custos, tributos e emolumentos decorrentes da negociação ou transferência de suas Cotas.

11.7.13. O Fundo poderá realizar distribuição concomitante de classes e séries distintas de Cotas, em quantidades e condições previamente estabelecidas no respectivo Suplemento, anúncio de início de distribuição de Cotas e no prospecto do Fundo, se houver observado o disposto neste Regulamento e na regulamentação aplicável.

11.7.14. O preço de subscrição das Cotas poderá contemplar ágio ou deságio sobre o valor previsto para amortização desde que uniformemente aplicado para todos os subscritores e apurado através de procedimento de descoberta de preço em mercado organizado.

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

11.8. Distribuição dos Resultados Entre As Classes De Cotas: Diferença De Riscos

11.8.1. O descumprimento de qualquer obrigação originária dos Direitos Creditórios pelos Devedores e demais ativos componentes da carteira do Classe será atribuído às Cotas Subordinadas Júnior até o limite equivalente à somatória do valor total destas. Uma vez excedida a referida somatória, a inadimplência dos Direitos Creditórios de titularidade do Classe será atribuída às Cotas Subordinadas Mezanino até o limite equivalente à somatória do valor total destas. Caso também seja excedida esta somatória, a inadimplência dos Direitos Creditórios de titularidade do Classe passará a ser atribuída às Cotas Seniores.

11.8.2. Não obstante o quanto disposto no artigo 11.7.1 acima, na hipótese do Classe atingir a Meta de Rentabilidade definida para cada série de Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino, toda a rentabilidade a ele excedente será atribuída somente às Cotas Subordinadas Júnior a título de Amortização Extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior, razão pela qual estas Cotas poderão apresentar valores diferentes das Cotas Seniores.

11.9. Negociação das Cotas

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

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

11.9.3. Enquanto houver Cotas Seniores ou Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, as Cotas Subordinadas Júnior não poderão ser transferidas ou negociadas no mercado, sem anuência prévia e expressa da Gestora.

11.10. Razões de Garantia

11.10.1. A Classe deverá ter, no máximo:

- i. 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Seniores da Série A ("Proporção Máxima Sênior Série A");
- ii. 75% (setenta e cinco por cento) de seu patrimônio líquido representado por Cotas Seniores da Série A e Cotas Seniores da Série B ("Proporção Máxima Sênior Série B" e, em conjunto com a Proporção Máxima Sênior Série A, "Proporção Máxima Sênior");

11.10.2. E no mínimo:

- i. 15% (quinze por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas Mezanino ("Subordinação Mínima Mezanino");
- ii. 10% (dez por cento) de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas Júnior A e Júnior B ("Proporção Mínima da Subordinada Júnior A e B").

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

11.11. Reenquadramento de Razão de Garantia

11.11.1. Caso as Razões de Garantia sejam inferiores aos percentuais definidos nos itens acima, serão adotados os seguintes procedimentos:

11.11.2. 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 extraordinária de Cotas.

11.11.3. 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.

11.11.4. 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.

11.11.5. Caso os titulares de Cotas subordinadas às Cotas desenquadradas: (i) não respondam no prazo indicado no item 11.11.4 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.

11.11.6. Caso os cotistas manifestem interesse na subscrição de novas Cotas para reenquadramento, os Cotistas deverão subscrever e integralizar, no prazo previsto no item 11.11.3 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 11.6.7 acima.

11.12. Classificação de Risco das Cotas

11.12.1. Nos termos da Resolução CVM 175, tendo em vista o público-alvo do Fundo e da Classe, as Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino serão objeto de classificação de risco por agência de classificação de risco. As Cotas Subordinadas Júnior não serão objeto de classificação de risco por agência de classificação de risco.

12. ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO ÀS COTAS

12.1. As Cotas terão seu valor calculado e divulgado pela Administradora todo Dia Útil, 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.

12.2. 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.

12.3. 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 da Cota Sênior, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Seniores, 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, de forma proporcional e simultânea para todas as Cotas Subordinadas Mezanino, até o valor equivalente ao Benchmark Mezanino descrito no respectivo Apêndice;

- iii. após o procedimento previsto no item (ii), 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.

12.4. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores, o Valor Nominal Unitário das Cotas Seniores, calculado no fechamento 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 Seniores em circulação na respectiva data de cálculo.

12.5. A partir da Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, o Valor Nominal Unitário das Cotas Subordinadas Mezanino, calculado no fechamento 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 Seniores em circulação, pelo número de Cotas Subordinadas Mezanino em circulação no respectivo Dia Útil.

12.6. 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 Seniores em circulação e das Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, dividido pelo número de Cotas Subordinadas Júnior em circulação no respectivo Dia Útil.

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.

12.7. 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.

13. AMORTIZAÇÃO E RESGATE DAS COTAS

13.1. As Cotas Subordinadas Júnior e Subordinadas Mezanino poderão ser amortizadas e resgatadas por meio de dação em pagamento de Direitos Creditórios, respeitando a ordem de alocação de recursos prevista abaixo.

13.2. As Cotas Seniores A poderão ser amortizadas ou resgatadas em qualquer Data de Aniversário ou no primeiro Dia Útil subsequente à respectiva Data de Aniversário, conforme orientação da Gestora à Administradora, desde que atendidos os seguintes critérios, cumulativamente:

- i. após dar efeitos *pro forma* à Amortização Extraordinária das Cotas Seniores A, não resultará em um desenquadramento das Razões de Garantia; e
- ii. após dar efeitos *pro forma* à Amortização Extraordinária das Cotas Seniores A, não resultará em qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação Antecipada.

13.3. As Cotas Seniores não poderão ser amortizadas por meio de dação em pagamento de Direitos Creditórios. É possível o resgate de Cotas Seniores em Direitos Creditórios exclusivamente na hipótese de liquidação antecipada da Classe.

13.4. As Cotas Seniores A poderão ser objeto de Amortização Extraordinária, a critério da Gestora, sem a necessidade de deliberação em Assembleia Geral de Cotistas, desde que os titulares das Cotas Seniores A amortizadas recebam um *spread* de 0,75% (zero virgula setenta e cinco por cento) sobre o saldo da Amortização Extraordinária.

13.4.1. O valor correspondente ao *spread* mencionado no item acima deverá ser integralmente provisionado e descontado, pela Gestora, da Classe Subordinada B.

13.4.2. A Gestora deverá solicitar à Administradora, no prazo de 2 (dois) Dias Úteis da data de pagamento previsto da Amortização Extraordinária das Cotas Seniores A.

13.5. As definições abaixo, cujos valores deverão ser determinados pela Gestora e que serão utilizadas nos procedimentos de pagamento de remuneração, amortização e resgate das Cotas, entre outros, sempre que utilizadas, farão referência a uma série ou classe específica de Cotas Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino:

"Remuneração":	• Com relação a uma Data de Pagamento, a remuneração das Cotas efetivamente paga pelo Fundo aos Cotistas em tal data, calculada nos termos deste Regulamento.
"Amortização de Principal":	• Com relação a uma Data de Pagamento, a amortização de parcela do Valor Principal de Referência referente às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino, conforme efetivamente realizada em tal data, calculada nos termos deste Regulamento e do

	respectivo Suplemento.
“Valor Unitário de Referência”:	na 1ª Data de Integralização de Cotas da respectiva série de Cotas Seniores ou classe de Cotas Subordinadas Mezanino, é igual ao Valor Unitário de Emissão. Em cada Dia Útil subsequente que não seja uma Data de Pagamento, é igual ao Valor Unitário de Referência Corrigido. Em cada Data de Pagamento, é igual ao Valor Unitário de Referência Corrigido Antes da Amortização - (Remuneração + Amortização de Principal).
“Valor Unitário de Referência Corrigido”:	o Valor Unitário de Referência no Dia Útil imediatamente anterior, atualizado pela Meta de Rentabilidade aplicável.
“Valor Unitário de Referência Corrigido Antes da Amortização”:	o Valor Unitário de Referência Corrigido, em cada Dia Útil que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à Remuneração e à Amortização de Principal.
“Valor Principal de Referência”:	Na 1ª Data de Integralização de Cotas da respectiva série de Cotas Seniores ou classe de Cotas Subordinadas Mezanino: Valor Unitário de Emissão
	Em cada Dia Útil subsequente que não seja uma Data de Pagamento: Valor Principal de Referência Corrigido
	Em cada Data de Pagamento: Valor Principal de Referência Corrigido Antes da Amortização antes da Amortização de Principal.

"Valor Principal de Referência Corrigido":	O Valor Principal de Referência na respectiva 1ª Data de Integralização de Cotas ou na Data de Aniversário anterior, conforme o caso (inclusive)
"Valor Principal de Referência Corrigido Antes da Amortização":	O Valor Principal de Referência Corrigido, em cada Dia Útil que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à Amortização de Principal
"Limite Superior de Remuneração":	Com relação a uma Data de Pagamento, o valor determinado de acordo com a seguinte fórmula: $\text{Valor Unitário de Referência Corrigido Antes da Amortização} - \text{Valor Principal de Referência Corrigido Antes da Amortização}$
"Meta de Amortização de Principal":	Conforme disposto no respectivo Suplemento

13.6. As Cotas Subordinadas Júnior e Subordinadas Mezanino poderão ser amortizadas e resgatadas por meio de dação em pagamento de Direitos Creditórios, respeitando a ordem de alocação de recursos prevista no Capítulo 14.

13.7. Ressalvadas as hipóteses de Amortização Extraordinária das Cotas Seniores A e as hipóteses de Amortização Extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior:

- i. As Cotas Seniores B somente poderão ser amortizadas e resgatadas após a amortização ou o resgate integral das Cotas Seniores A;
- ii. As Cotas Subordinadas Mezanino somente poderão ser amortizadas ou resgatadas após a amortização ou o resgate integral das Cotas Seniores A e das Cotas Seniores B;
- iii. As Cotas Subordinadas Júnior A somente poderão ser amortizadas ou resgatadas após a amortização ou resgate integral das Cotas Seniores A, das Cotas Seniores B e das Cotas Subordinadas Mezanino;
- iv. As Cotas Subordinadas Júnior B somente poderão ser amortizadas ou resgatadas após a amortização ou resgate integral das Cotas Seniores A, das Cotas Seniores B, das Cotas Subordinadas Mezanino e das Cotas Subordinadas Júnior A.

13.8. Sujeita à ordem de alocação dos recursos prevista neste Capítulo, o Gestor poderá solicitar a realização da Amortização Extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior, em qualquer Data de Pagamento, desde que tenham sido cumpridas, cumulativamente, as seguintes condições:

- i. considerada pro forma a Amortização Extraordinária a ser realizada, as Razões de Garantia não fiquem desenquadradas;
- ii. após alocados os recursos do Fundo que tenham prioridade sobre as Amortizações Extraordinárias, de acordo com a ordem de alocação dos recursos prevista neste Capítulo;
- iii. considerada pro forma a Amortização Extraordinária a ser realizada;
- iv. não tenha sido identificado qualquer Evento de Avaliação ou Evento de Liquidação Antecipada pela Administradora, em relação ao qual a Assembleia Geral ainda não tenha se manifestado, de forma definitiva, no sentido de que: (a) o Evento de Avaliação não configura um Evento de Liquidação Antecipada; ou (b) os procedimentos de liquidação do Fundo devem ser interrompidos após a ocorrência do Evento de Liquidação Antecipada, conforme o caso;
- v. verificação do resgate prévio e integral das Cotas Seniores e Cotas Subordinadas Mezanino das séries e classes, respectivamente, emitidas concomitantemente com a classe de Cota Subordinada Júnior a ser amortizada; e
- vi. não esteja em curso a liquidação do Fundo.

13.8.1. Sujeito à disponibilidade de recursos e à ordem de alocação de recursos prevista no Capítulo 14, o montante máximo de Cotas Subordinadas Júnior a ser amortizado será o maior que permita o atendimento das condições previstas nos itens II, III e IV acima, e atingirá proporcionalmente todas as Cotas Subordinadas Juniores em circulação. O montante a ser amortizado deverá ser informado pela Gestora à Administradora após a validação da disponibilidade de recursos.

13.8.2. Não será permitida a realização da Amortização Extraordinária em Direitos Creditórios Adquiridos, exceto mediante solicitação da Gestora: (i) para reenquadramento das Razões de Garantia; ou (ii) após o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino.

13.8.3. O cronograma de amortizações das Cotas Seniores de cada série será definido no suplemento da respectiva emissão. Se o patrimônio da Classe permitir, em cada data de pagamento, será paga a Amortização das Cotas Seniores e/ou Cotas Subordinadas Mezanino, em moeda corrente nacional, e de acordo com a ordem de alocação de recursos prevista no presente Regulamento.

13.8.4. A amortização de Cotas Subordinadas Mezanino deverá respeitar a relação entre Cotas Seniores e Patrimônio Líquido da Classe.

13.9. A amortização de Cotas Subordinadas Júnior deverá respeitar a relação entre Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Patrimônio Líquido da Classe.

13.10. A Administradora deverá observar o cronograma de amortizações das Cotas Seniores de cada série, que será definido no suplemento da respectiva emissão.

13.11. Independentemente das amortizações previstas neste Regulamento, na hipótese de desenquadramento das Razões de Garantia, pelo prazo de 5 (cinco) dias úteis consecutivos, a Administradora fica desde já autorizada, independentemente de solicitação dos Cotistas, a (i) amortizar as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino, no montante necessário para o reenquadramento das Razões de Garantia, e/ou a (ii) emitir novas Cotas Subordinadas Júnior, no montante necessário para o reenquadramento das Razões de Garantia, sendo certo que, em qualquer caso, deverão ser observados os seguintes critérios: (a) a partir da data da primeira integralização de Cotas da Classe, trimestralmente a Administradora fará a verificação da ocorrência ou não desta hipótese de amortização; e (b) as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino serão amortizadas visando exclusivamente o reequilíbrio da relação e observando, no que couber, as demais disposições deste Regulamento.

13.12. O resgate de Cotas somente ocorrerá no término do prazo de duração da Classe ou de cada série ou classe de Cotas ou, ainda, no caso de liquidação antecipada.

13.13. O resgate será feito na praça em que a Administradora está sediada, observado o disposto neste Regulamento.

13.14. No resgate será utilizado o valor da Cota em vigor no Dia Útil imediatamente anterior ao do pagamento respectivo.

14. ORDEM DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS

14.1. 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 Avaliação e/ou um Evento de Liquidação:

- 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 3 (três) meses calendário imediatamente subsequentes;
- iii. pagamento de resgate de Cotas aos Cotistas Dissidentes, nos termos do item 17.3.2;
- 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 03 (três) Amortizações Programadas;
- v. aquisição pela Classe de Direitos Creditórios, observando-se a Política de Investimentos;

- vi. pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Seniores;
- vii. pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Mezanino;
- viii. aquisição de Ativos Financeiros; e
- ix. pagamento de Amortização ou resgate de Cotas Subordinadas Júnior, se houver.

14.2. Em cada Data de Aniversário, a Administradora deverá, por meio dos competentes débitos e créditos realizados na conta de titularidade da Classe e mediante solicitação da Gestora, alocar os recursos decorrentes da integralização das Cotas e do recebimento dos Direitos Creditórios integrantes da carteira da Classe, bem como aqueles correspondentes ao valor agregado dos Ativos Financeiros integrantes da carteira da Classe, na ordem especificada abaixo:

- i. pagamento de despesas e encargos de responsabilidade da Classe, devidos nos termos deste Regulamento e da legislação aplicável;
- ii. constituição ou recomposição da Reserva de Caixa;
- iii. constituição ou recomposição da Reserva de Liquidez;
- iv. pagamento da Meta de PMT relativa às Cotas Seniores A em circulação;
- v. pagamento da Meta de PMT relativa às Cotas Seniores B em circulação;
- vi. pagamento da Meta de PMT relativa às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, observado que, considerado pro forma tal pagamento, as Razões de Garantia se mantenham enquadradas;
- vii. pagamento da Amortização Extraordinária das Cotas Subordinadas Júnior, sujeito às demais disposições deste Regulamento;
- viii. aquisição de Direitos Creditórios; e
- ix. aquisição de Ativos Financeiros.

14.3. Os procedimentos de rateio de valores descritos abaixo devem ser aplicados pela Gestora às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino caso o Volume Disponível para Pagamento de Meta de PMT Sênior ou o Volume Disponível para Pagamento de Meta de PMT Mezanino, conforme o caso, seja inferior ao valor agregado das Metas de Amortização referentes às Cotas Seniores ou às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, observada a Ordem de Alocação dos Recursos:

14.3.1. **Rateio de valores conforme o Fator de Ajuste de Alocação Sênior:** caso o Volume Disponível para Pagamento de Meta de PMT Sênior seja inferior ao valor agregado das Metas de PMT referentes às Cotas Seniores em circulação, os montantes a serem distribuídos aos Cotistas titulares de Cotas Seniores serão divididos da seguinte forma (observada a prioridade de pagamento da Remuneração):

- i. **Remuneração:** o valor alocado para amortização da Remuneração de cada Cota Sênior será o menor entre (a) o produto do respectivo Fator de Ajuste de Alocação Sênior e a respectiva Meta de Rentabilidade; e (b) o respectivo Limite Superior de Remuneração;
- ii. **Amortização de Principal:** o valor alocado para Amortização de Principal de cada Cota Sênior será a diferença entre (a) o produto do respectivo Fator de Ajuste de Alocação Sênior e a respectiva Meta de Amortização de Principal; e (b) o valor alocado para amortização da Remuneração de tal Cota, determinado conforme o item I(i) acima;

14.3.2. **Rateio de valores conforme o Fator de Ajuste de Alocação Mezanino:**** caso o Volume Disponível para Pagamento de Meta de PMT Mezanino seja inferior ao valor agregado das Metas de PMT referentes às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação, os montantes a serem distribuídos aos Cotistas titulares de Cotas Subordinadas Mezanino serão divididos da seguinte forma (observada a prioridade de pagamento da Remuneração):

- i. **Remuneração:** o valor alocado para amortização da Remuneração de cada Cota Subordinada Mezanino será o menor entre (a) o produto do respectivo Fator de Ajuste de Alocação Mezanino e a respectiva Meta de Rentabilidade; e (b) o respectivo Limite Superior de Remuneração;
- ii. **Amortização de Principal:** o valor alocado para Amortização de Principal de cada Cota Subordinada Mezanino será a diferença entre (a) o produto do respectivo Fator de Ajuste de Alocação Mezanino e a respectiva Meta de Amortização de Principal; e (b) o valor alocado para amortização da Remuneração de tal Cota, determinado conforme o item II(i) acima.

15. RESERVA DE CAIXA

15.1. Observada a Ordem de Alocação de Recursos prevista no Capítulo 14 e seguintes deste Anexo, será constituída, desde a 1ª Data de Integralização de Cotas até a liquidação do Classe, uma reserva de caixa no montante equivalente a 3 (três) meses de despesas do Classe, apurado em cada data de pagamento ("Reserva de Caixa").

15.2. Os recursos da Reserva de Caixa integrarão o patrimônio do Classe e constituirão uma provisão para o pagamento das despesas ordinárias identificadas como encargos do Classe, nos termos do presente Anexo.

15.3. Os recursos da Reserva de Caixa serão mantidos exclusivamente em Ativos Financeiros que estejam de acordo com o previsto neste Anexo.

15.4. O Gestor fica obrigado a manter e alocar os recursos para a composição da Reserva de Caixa.

15.5. Observada a Ordem de Alocação de Recursos, a Administradora também deverá constituir uma Reserva de Liquidez, por conta e ordem do Classe, equivalente a 100% (cem por cento) da Meta de PMT aplicável para cada uma das classes e séries de Cotas em Circulação

relativa a cada Data de Pagamento no mês-calendário imediatamente anterior, com 15 (quinze) Dias Úteis de antecedência da Data de Pagamento seguinte.

15.6. Para fins do cálculo do valor estimado da Reserva de Liquidez pela Administradora, serão considerados (a) o Limite Superior de Remuneração referente à Data de Pagamento em questão como o valor a ser pago a título de Remuneração; e (b) a Meta de Amortização de Principal referente à Data de Pagamento em questão como valor a ser pago a título de Amortização de Principal.

15.7. Os recursos da Reserva de Liquidez serão mantidos exclusivamente em ativos de liquidez que estejam de acordo com o previsto neste Anexo.

16. ASSEMBLEIA ESPECIAL DE COTISTAS

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

- i. deliberar sobre o plano de resolução de Patrimônio Líquido negativo, nos termos do artigo 122 da Resolução CVM 175;
- ii. deliberar sobre o pedido de declaração judicial de insolvência desta Classe;
- iii. aprovar qualquer alteração deste Anexo, ressalvado o disposto no item 9.10.1.2 do Regulamento e no artigo 52 do Anexo Normativo I da Resolução CVM 175;
- iv. deliberar sobre a elevação da Taxa de Performance, inclusive na hipótese de restabelecimento de taxa que tenha sido objeto de redução;
- v. alterar os critérios e procedimentos para Amortização e/ou resgate das Cotas, inclusive aqueles dispostos nos respectivos Apêndices;
- vi. resolver se, na ocorrência de quaisquer Eventos de Avaliação, estes serão considerados Eventos de Liquidação;
- vii. 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;
- viii. eleger e destituir representantes dos Cotistas;
- ix. deliberar sobre a necessidade de aportes adicionais de recursos na Classe;
- x. deliberar sobre a alteração dos Benchmarks;
- xi. deliberar sobre a substituição ou destituição da Administradora em relação à presente Classe;
- xii. deliberar sobre a substituição ou destituição da Gestora, com ou sem Justa Causa;
- xiii. deliberar sobre fusão, incorporação ou cisão da Classe;
- xiv. alterar as características, vantagens, direitos e obrigações das Cotas;
- xv. alterar a Política de Investimentos;
- xvi. alterar os Critérios de Elegibilidade, as Razões de Garantia e a Política de Concessão de Crédito;
- xvii. alterar quóruns de deliberação definidos neste Anexo;

- xviii. cobrar taxas e encargos pela Administradora que não estejam expressamente previstos neste Anexo;
- xix. alterar os Eventos de Liquidação e suas consequências;
- xx. decidir sobre a liquidação da Classe em Assembleia Especial de Cotistas, exceto na ocorrência de Eventos de Liquidação;
- xxi. alterar Benchmark;
- xxii. Alterar Regulamento, Anexos ou qualquer item que afete a política de investimento, composição e diversificação da carteira da Classe, as Condições de Cessão ou os Critérios de Elegibilidade;
- xxiii. Alterar Regulamento, Anexos ou qualquer item que altere as características das Cotas ou envolva a emissão de novas Cotas;
- xxiv. Alterar Regulamento, Anexos ou qualquer item que trate do patrimônio do Fundo e da Classe;
- xxv. Alterar as características, vantagens, direitos e obrigações das Cotas Subordinadas Júnior.

16.2. Em face do potencial conflito de interesses da Nagro Crédito, Nagro Securitizadora e suas partes relacionadas, quando verificado pela Administradora e/ou pela Gestora e/ou pelo próprio Cotista, hipótese em que este deverá comunicar a Administradora, o Cotista conflitado deverá abster-se de votar nas deliberações relativas à substituição dos Agentes de Cobrança Extraordinária, à alteração de matérias que trate de Encargos, ou de qualquer outro item que trate dos Eventos de Avaliação e/ou dos Eventos de Liquidação Antecipada.

16.3. No caso de decisão pela listagem do Fundo na bolsa de valores, deliberada através de Assembleia Especial de Cotistas convocada para tal fim, ficará assegurada a Amortização integral antecipada das Cotas Seniores A detidas pelos Cotistas Seniores A dissidentes, pelo valor de suas respectivas Cotas Seniores A apurado na data de realização da Assembleia Especial de Cotistas, previamente ao pagamento da Meta de PMT das outras classes e/ou séries de cotas, conforme previsto na Ordem de Alocação dos Recursos.

16.4. Os Cotistas titulares das Cotas Subordinadas Júnior, ainda que sejam considerados partes relacionadas da Gestora, terão direito de voto nas Assembleias de Cotistas

16.5. Convocação e Instalação

16.5.1. Aplicam-se à convocação e instalação da Assembleia Especial de Cotistas as regras previstas no Capítulo 9 do Regulamento aplicáveis à Assembleia Geral de Cotistas.

16.6. Quóruns de Deliberação

16.6.1. Ressalvadas exceções se descritas neste Anexo, toda e qualquer matéria submetida à deliberação dos Cotistas deverá ser aprovada pelos votos favoráveis dos titulares de 50% (cinquenta por cento) mais uma das Cotas em Circulação presentes à Assembleia Especial de Cotistas, em primeira ou segunda convocação.

16.6.2. Para fins de cômputo de quórum e manifestações de voto, a Administradora utilizará o valor atualizado da Cota.

17. EVENTOS DE AVALIAÇÃO, EVENTOS DE LIQUIDAÇÃO

17.1. Eventos de Avaliação

17.1.1. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Avaliação:

- i. Caso a Classe deixe de efetuar o pagamento:
 - a. integral de qualquer das Amortizações Programadas, na respectiva Data de Amortização Programada,
 - b. integral dos Resgates das Cotas, na respectiva Data de Resgate de Cotas,
 - c. da Meta de Rentabilidade das Cotas nas respectivas datas e/ou
 - d. da Remuneração, calculada nos termos deste Regulamento;
- ii. Caso, 30 (trinta) dias antes de qualquer Data de Amortização Programada, o valor dos recursos segregados na Reserva de Liquidez não corresponda no mínimo ao valor da próxima Amortização Programada somada à da próxima Remuneração, conforme disposto nas tabelas constantes nos respectivos Suplementos;
- iii. Caso, 10 (dez) dias antes de qualquer data de pagamento das despesas ordinárias da Classe, o valor dos recursos segregados na Reserva de Caixa não corresponda no mínimo ao valor das despesas ordinárias da Classe dos próximos 10 (dez) dias;
- iv. Caso seja verificado o desenquadramento de qualquer um dos Índices de Monitoramento, exceto os Índices de Inadimplemento;
- v. Caso seja verificado o desenquadramento dos Índices de Inadimplemento por duas vezes consecutivas ou três vezes alternadas dentro de um período de 12 (doze) meses;
- vi. Inobservância, pelo Custodiante, dos deveres e das obrigações previstos neste Regulamento e nos demais Documentos da Oferta, desde que, notificado para sanar ou justificar o descumprimento, não o faça no prazo de 2 (dois) Dias Úteis, contados do recebimento da referida notificação;
- vii. Renúncia do Custodiante, observado o prazo para substituição que estiver previsto na legislação;
- viii. Inobservância, pela Administradora, dos deveres e das obrigações previstos no Regulamento e nos demais Documentos da Oferta, conforme o caso, verificado pelo Custodiante ou pelos cotistas, desde que, notificada por estes para sanar ou justificar o descumprimento, não o faça no prazo de 15 (quinze) Dias Úteis, contados do recebimento da referida notificação;
- ix. Em caso de inobservância, pela Gestora, dos deveres e das obrigações previstos neste Regulamento e nos demais Documentos da Oferta;
- x. Em caso de inobservância, das Cedentes, conforme definido no Contrato de Cessão, dos deveres, declarações, incluindo a obrigação de recomprar o Direito Creditório objeto de um Evento de Resolução de Cessão, responsabilidades e das obrigações previstos neste Regulamento e nos demais Documentos da Oferta.

- xi. Caso ocorra a aquisição de Direitos Creditórios representando, pelo menos, 2% (dois por cento) do Patrimônio Líquido, em desconformidade com as Condições de Cessão e Critérios de Elegibilidade estabelecidos neste Regulamento, e referido evento não seja sanado em até 15 (quinze) Dias Úteis a contar da data em que o índice de 2% (dois por cento) seja atingido;
- xii. O não envio pelo Agente de Cobrança ao Gestor, conforme o caso, das informações necessárias para os cálculos dos Índices de Monitoramento, desde que não seja sanado dentro de 10 (dez) Dias Úteis;
- xiii. Pagamentos dos recursos da Classe em desconformidade com a respectiva Ordem de Alocação de Recursos que não seja sanada em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da caracterização do referido evento;
- xiv. Não revisão da classificação de risco das Cotas pelo Administrador em frequência, no mínimo, trimestral;
- xv. Na hipótese de desenquadramento da Alocação Mínima de Investimento, que não seja sanada em até 20 (vinte) Dias Úteis contados da ocorrência do desenquadramento;
- xvi. Na hipótese de: (i) inexigibilidade dos Direitos Creditórios adquiridos em decorrência de ordem judicial e/ou de qualquer autoridade governamental; ou (ii) ocorrência de qualquer questionamento judicial ou administrativo de órgão governamental ou regulatório, para incluir alteração legislativa ou regulamentar, bem como abertura de inquérito, processo administrativo ou outro que, em quaisquer dos casos (i) ou (ii) acima, tenha como objeto: (1) o questionamento judicial sobre a possibilidade da Classe adquirir os Direitos Creditórios, ou sobre a validade ou legitimidade da Carteira da Classe; e/ou (2) matéria que potencialmente possa trazer qualquer restrição, ônus ou custo que não estivesse originalmente previsto na estruturação da Classe, ou gerar impacto na rentabilidade prevista para a Classe, não sanados por período superior a 20 (vinte) Dias Úteis;
- xvii. Na hipótese de serem realizados pagamentos de qualquer natureza aos titulares de Cotas Subordinadas Júnior em desacordo com o disposto neste Anexo;
- xviii. Caso as Razões de Garantia fiquem desenquadradas e não sejam atendidas dentro do prazo estabelecido para o reenquadramento nos termos deste Anexo;
- xix. Em caso de mudança, substituição ou renúncia da Gestora;
- xx. Em caso de descumprimento da Taxa Média Mínima de Cessão, desde que não reenquadrada em até 120 (cento e vinte) dias. Neste caso, a Gestora deverá notificar imediatamente a Administradora quando constatado tal Evento de Avaliação para que esta tome as medidas previstas no Parágrafo Primeiro abaixo;
- xxi. Rebaixamento de dois ou mais notas da classe de Cotas Sênior A da Classe pela agência de risco.
- xxii. Em caso de desenquadramento dos limites de exposição por linha de crédito previstos no Anexo não reenquadrado em até 30 (trinta) dias após o término de cada mês, exceto para os primeiros 150 (cento e cinquenta) dias corridos após a primeira integralização da Classe;
- xxiii. Em caso de ocorrência de um Evento de Insolvência;

- xxiv. Na hipótese de ocorrerem alterações regulatórias e/ou governamentais que venham a modificar, substituir ou suprimir a eficácia, validade ou existência dos títulos e/ou Documentos Comprobatórios que lastreiam os Direitos Creditórios adquiridos pela Classe;
- xxv. Modificações estatutárias, regulatórias ou legais que, de qualquer modo, obstem a cessão de Direitos Creditórios à Classe pelos Agentes de Cobrança Extraordinária, impedindo o cumprimento das obrigações assumidas pelos Agentes de Cobrança Extraordinária, na qualidade de Cedentes, no Contrato de Cessão.
- xxvi. Em caso de troca dos titulares da Cota Subordinada Júnior B por motivos de qualquer natureza, exceto o previsto neste Anexo,

17.1.2. 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 17.3 e adotados os procedimentos previstos no item 17.3.2.

17.1.3. Caso haja a deliberação de que um Evento de Avaliação não caracteriza um Evento de Liquidação Antecipada, ficará assegurada o resgate integral das Cotas Seniores detidas pelos Cotistas Seniores dissidentes, que assim se manifestarem na Assembleia Geral de Cotistas convocada para tal fim, pelo valor de suas respectivas Cotas Seniores apurado na data de realização da Assembleia Geral de Cotistas.

17.1.4. Na hipótese de ocorrência e continuidade de um Evento de Avaliação, e até a eventual decisão de liquidação do Fundo ou de retomada de suas atividades regulares, conforme venha a ser deliberado pela Assembleia Geral de cotistas, a Administradora deverá suspender imediatamente a aquisição de novos Direitos Creditórios.

17.1.5. Qualquer parte poderá, inclusive os cotistas titulares, notificar por escrito o Administrador, o Gestor e o Custodiante sobre a ocorrência de qualquer dos Eventos de Avaliação, que lhe chegar ao conhecimento, devendo a parte notificar no prazo máximo de 5 (cinco) Dias Úteis contados do conhecimento de tal Evento de Avaliação.

17.1.6. 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 17.1.2, 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.

17.1.7. 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 17.3 e seguintes, abaixo.

17.2. Eventos de Liquidação [Nota Vortex: Pendente de validação]

17.2.1. As seguintes hipóteses são consideradas Eventos de Liquidação:

- i. Por deliberação de Assembleia de Cotistas;
- ii. Se a Classe mantiver Patrimônio Líquido médio inferior a R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) pelo período de 3 (três) meses consecutivos e não for incorporada a outra Classe de Investimento nas Cadeias Produtivas Agroindustriais;
- iii. Descumprimento, pelo Administrador, de qualquer obrigação prevista neste Regulamento, desde que comunicado para sanar o descumprimento, não o faça no prazo de 15 (quinze) Dias Úteis contados do recebimento da referida comunicação;
- iv. Em caso de impossibilidade da Classe adquirir Direitos Creditórios admitidos por sua política de investimento;
- v. Se o Patrimônio Líquido da Classe se tornar igual ou inferior à soma do valor de todas as Cotas Seniores;
- vi. Caso este Regulamento, o Contrato de Cessão, Contrato de Gestão e/ou qualquer documento acessório previsto nesses contratos sejam considerados nulos, inválidos ou ineficazes, no todo ou em parte, desde que tal anulação, invalidade ou ineficácia impeça ou prejudique o funcionamento e a rentabilidade da Classe e/ou a perfeita execução das obrigações das partes dos referidos instrumentos;
- vii. Não substituição dos prestadores de serviço da Classe, no caso de renúncia e/ou destituição do respectivo prestador de serviço, nos termos estipulados neste Regulamento e nos respectivos contratos de prestação de serviço.

Na hipótese do inciso V supra, se a decisão da Assembleia Geral for a de não liquidação do Fundo, fica desde já assegurado o resgate das Cotas Seniores dos cotistas dissidentes que o solicitarem.

- Na ocorrência de liquidação antecipada do Fundo, as Cotas Seniores deverão ser resgatadas pelo Fundo, no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis, sujeito a disponibilidade de recursos para tanto, sendo certo que o eventual atraso do pagamento aos Cotistas dissidentes titulares de Cotas Seniores não será considerado Evento de Avaliação e/ou Evento de Liquidação do Fundo, contados da data da realização da Assembleia Geral de Cotistas que tenha deliberado sobre a aprovação da matéria.

Artigo 130 - Na hipótese de liquidação do Fundo, os titulares de Cotas Seniores terão o direito de partilhar o patrimônio na proporção dos valores previstos para amortização ou resgate da respectiva série e no limite desses mesmos valores, na data da liquidação, sendo vedado qualquer tipo de preferência, prioridade ou subordinação entre os titulares de Cotas Seniores.

Artigo 131 - Nas hipóteses de liquidação, o auditor independente deverá emitir parecer sobre a demonstração da movimentação do Patrimônio Líquido, compreendendo o período entre a data das últimas demonstrações financeiras auditadas e a data da efetiva liquidação do Fundo, manifestando-se sobre as movimentações ocorridas no período. Artigo 132 - Após a partilha do ativo, a Administradora do Fundo deverá promover o cancelamento do registro do Fundo, mediante o encaminhamento à CVM, no prazo de 15 (quinze) dias, da seguinte documentação: I. o termo de encerramento firmado pela Administradora, em caso de pagamento integral aos

cotistas, ou a ata da Assembleia Geral que tenha deliberado a liquidação do Fundo, quando for o caso; II. a demonstração de movimentação de patrimônio do Fundo, acompanhada do parecer do auditor independente; e III. o comprovante da entrada do pedido de baixa de registro no CNPJ

17.3. Procedimentos de Liquidação Antecipada

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

17.3.2. Na hipótese prevista no item 17.3.1, 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.

17.3.3. A Assembleia Especial de Cotistas nos termos do item 17.3.2 acima deverá deliberar no mínimo sobre: (i) o plano de liquidação elaborado pelos prestadores de serviços essenciais, em conjunto, de acordo com os procedimentos previstos no regulamento; e (ii) o tratamento a ser conferido aos direitos e obrigações dos cotistas que não puderam ser contatados quando da convocação da Assembleia Especial de Cotistas.

17.3.4. Caso seja decretada a liquidação antecipada da presente Classe a Administradora deverá promover a divisão do Patrimônio Líquido entre os Cotistas, na proporção de suas Cotas, no prazo eventualmente definido na Assembleia Especial de Cotistas nos termos do item 17.3.3 acima.

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

17.3.6. 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.

17.3.7. Caso a Assembleia Especial de Cotistas referida no item 17.3.3 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 17.3.4.

17.3.8. Exceto se a Assembleia Especial de Cotistas referida no item 17.3.3 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 14 acima, a Administradora debitará a Conta da Classe e procederá ao resgate antecipado das Cotas até o limite dos recursos disponíveis.

17.3.9. 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.

17.3.10. 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 14 acima e os procedimentos previstos no item 17.3.8.

17.3.11. 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 11.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO NEGATIVO

18.1. Verificado quaisquer dos Eventos de Liquidação a Administradora deverá realizar a verificação se Patrimônio Líquido está negativo.

18.2. Caso a Administradora verifique que o Patrimônio Líquido está negativo, 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 artigo 64 da Resolução CVM 175; e
- ii. em até 20 (vinte) dias: (a) elaborar um plano de resolução do Patrimônio Líquido negativo, em conjunto com a Gestora, do qual conste, no mínimo: (1) análise das causas e circunstâncias que resultaram no Patrimônio Líquido negativo; (2) balancete; e (3) proposta de resolução para o Patrimônio Líquido negativo, que, a critério dos prestadores de serviços essenciais, pode contemplar as possibilidades previstas no item 16.6 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.

18.3. Caso após a adoção das medidas previstas no inciso I do item 18.2 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 18.2 acima, se torna facultativa.

18.4. Caso anteriormente à convocação da Assembleia Especial de Cotistas de que trata a alínea (b) do inciso (ii) do item 18.2 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.

18.5. Caso posteriormente à convocação da Assembleia Especial de Cotistas de que trata a alínea (b) do inciso (ii) do item 18.2 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 18.6 abaixo.

18.6. 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:

- iii. 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 18.2 acima;
- iv. cindir, fundir ou incorporar a presente Classe a outro fundo ou classe que tenha apresentado proposta já analisada pela Administradora e pela Gestora;

- v. liquidar a presente Classe, desde que não remanesçam obrigações a serem honradas pelo seu patrimônio; ou
- vi. determinar que a Administradora entre com pedido de declaração judicial de insolvência da presente Classe.

18.7. 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.

18.8. 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.

18.9. 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 18.6 acima, a Administradora deve ingressar com pedido de declaração judicial de insolvência da presente Classe.

18.10. 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.

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

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

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

18.13. Caso a Administradora não adote a medida disposta no inciso (ii) do item 18.12 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.

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

19. PRESTADORES DE SERVIÇO

19.1. Administração

19.1.1. A administração da Classe caberá à Administradora, conforme atribuições previstas no Regulamento do Fundo.

19.2. Gestão

19.2.1. A Gestão da Classe caberá à Gestora, conforme atribuições previstas no Regulamento do Fundo.

19.3. Controladoria, Custódia e Escrituração

19.3.1. Os serviços de controladoria e custódia dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros, bem como de escrituração das Cotas e a guarda física dos Documentos Comprobatórios, serão prestados pelo Custodiante.

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

- i. realizar a liquidação física ou eletrônica e financeira dos Direitos Creditórios;
- ii. cobrar e receber, em nome da Classe, pagamentos, resgate de títulos ou qualquer outra renda relativa aos títulos custodiados, depositando os valores recebidos diretamente em: (i) Conta da Classe; ou (ii) Contas Vinculadas;
- iii. realizar a guarda dos Documentos Comprobatórios dos Direitos Creditórios; e
- iv. diligenciar para que seja mantida, às suas expensas, atualizada e em perfeita ordem a documentação dos Direitos Creditórios, com metodologia pré-estabelecida e de livre acesso para o Auditor Independente, e órgãos reguladores.

19.4. Verificação do Lastro

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

19.4.2. A verificação prevista no item 19.4.1 acima pode ser efetuada de forma individualizada ou por amostragem, neste último caso, com base nos parâmetros estabelecidos no Suplemento III deste Anexo.

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

19.4.4. 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 Custodiante 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.

19.4.5. Para os fins do item 19.4.4 acima, o Custodiante pode utilizar informações oriundas da Entidade Registradora, ocasião em que deverá verificar se tais informações são consistentes e adequadas à verificação.

19.5. Entidade Registradora

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

19.5.2. A Entidade Registradora não pode ser Parte Relacionada à Gestora e/ou suas Partes Relacionadas.

19.5.3. 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.

19.5.4. 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.

19.6. Agente de Depósito

19.6.1. Nos termos do artigo 19.5.3 e do disposto na regulação vigente, a contratação para a guarda física, manutenção, armazenamento, organização, verificação e digitalização dos Documentos Comprobatórios, bem como a guarda dos Documentos de Formalização, implica que o contratado atuará como fiel depositário desses documentos ("Agente de Depósito"), conforme estipulado no Contrato de Depósito. O Agente de Depósito receberá a remuneração conforme previsto neste Regulamento e no Contrato de Depósito.

19.6.2. Os Documentos de Formalização deverão ser disponibilizados pelos Agentes de Cobrança Extrajudicial ao Agente de Depósito em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da Data de Aquisição e Pagamento e, sempre que solicitado pela Gestora e/ou pelo Administrador, deverão ser

disponibilizados pelo Agente de Depósito em até 5 (cinco) Dias Úteis contados da respectiva solicitação da Gestora e/ou do Administrador, conforme o caso.

19.6.3. A substituição do Agente de Depósito ou alteração no procedimento de depósito e guarda dos Documentos Comprobatórios dependerá de prévia anuência, por escrito, da Administradora. Tais situações deverão estar previstas no contrato a ser celebrado com o Agente de Depósito.

19.6.4. A administradora dispõe de regras e procedimentos adequados, por escrito e passíveis de verificação, que lhe permitirão o efetivo controle do Agente de Depósito com relação à guarda, conservação e movimentação dos Documentos Comprobatórios sob sua guarda, bem como para diligenciar o cumprimento, pelo Agente de Depósito, de suas obrigações nos termos deste Regulamento e do Contrato de Depósito. Tais regras e procedimentos encontram-se disponíveis para consulta no website da Administradora (www.vortex.com.br).

17.7. Cobrança Judicial e Extrajudicial

17.7.1. O Gestor, em nome da Classe, poderá contratar 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.

17.7.2. 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.

17.8. Formalização dos Direitos Creditórios

17.8.1. O Gestor, em nome da Classe, poderá contratar o Agente de Formalização para atuar na formalizar do Direitos Creditórios, observado o disposto no Contrato de Formalização.

17.9. Consultoria Especializada

17.9.1. O Gestor poderá, sem prejuízo de sua responsabilidade ou do diretor designado, contratar serviços de Consultoria Especializada, objetivando dar suporte e subsidio na análise e seleção de Direitos Creditórios e demais ativos para integrarem a carteira do Fundo.

17.9.2. Sem prejuízo de outras atribuições impostas pelo presente Anexo e pelo Contrato de Consultoria Especializada, a Consultoria Especializada será responsável pelas seguintes atividades:

- i. análise e seleção dos Devedores e dos Direitos Creditórios, que inclui o cadastro e análise de risco dos Devedores, observados os procedimentos e os critérios definidos no Contrato de Consultora Especializada; e

- ii. cobrança extrajudicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos perante os respectivos Devedores e outros coobrigados, conforme aplicável, observados os procedimentos e os critérios definidos no Contrato de Consultoria Especializada.

17.10. Responsabilidade dos Prestadores de Serviços

17.10.1. 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.

18. TAXAS E REMUNERAÇÕES

18.1. Pelos serviços de controladoria, custódia, escrituração Classe pagará ao Custodiante as seguintes taxas nos seguintes moldes:

18.1.1. pelo serviço de escrituração será devido pela Classe ao Custodiante a taxa correspondente ao valor fixo de 2.000,00 (dois mil reais), por mês, acrescido do custo por cotista, conforme faixa escalonada constantes da tabela abaixo:

Quantidade de Cotistas		Valor Adicional por Cotista (R\$)
De	Até	
0 (zero)	2.000 (dois mil)	R\$ 1,40 (um real e quarenta centavos)
2.001 (dois mil e um)	10.000 (dez mil)	R\$ 0,95 (noventa e cinco centavos)
Acima de 10.001 (dez mil)		R\$ 0,40 (quarenta centavos)

18.2. Não obstante, e em concordância na parte geral do Regulamento do Fundo, em decorrência da serviços prestados em favor da Classe, compreendem-se como devidas os valores descritos abaixo:

- i. pelos serviços de verificação amostral do lastro, a Classe pagará ao Custodiante o montante fixo de R\$ 4.850,00 (quatro mil, oitocentos e cinquenta reais) trimestralmente. Este valor será cobrado adicionalmente à aquisição de Direitos Creditórios além de CRAs.
- ii. pelo serviço de custódia será devido ao Custodiante a taxa correspondente ao valor correspondente 0,20% (vinte centésimos por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, já compreendida na Taxa de Administração do Fundo, nos termos do Capítulo 8 da parte geral do Regulamento.
- iii. será devido o valor mensal adicional de R\$500,00 (quinhentos reais), por cada nova emissão de Subclasses ou série de Cotas nos casos em que as cotas forem escriturais e deixarem de ser negociadas no Fundos 21 (a partir da 4ª emissão);

- iv. será devido o valor unitário de R\$ 5,00 por envio de TED para pagamento de rendimentos e amortizações nos casos em que as cotas forem escriturais e deixarem de ser negociadas no Fundos 21;

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

18.4. Não serão cobradas das Cotistas taxas de ingresso ou de saída da Classe.

18.5. Nos termos do Ofício-Circular-Conjunto nº 1/2023/CVM/SIN/SSE, não há previsão de taxa máxima de distribuição para a Classe. A remuneração será prevista, eventualmente nos documentos da respectiva oferta, a cada nova emissão de Cotas, conforme a Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022 ("Taxa Máxima de Distribuição").

18.6. Não são cobradas taxas de ingresso, saída ou performance da Classe.

18.7. Sem prejuízo do disposto acima, a Classe pagará mensalmente a cada um dos Agentes de Cobrança Extrajudicial uma Taxa de Cobrança pela prestação dos serviços de cobrança dos Direitos Creditórios, equivalente (i) à multiplicação: (a) do fator de remuneração do respectivo Direito Creditório cuja cobrança seja de responsabilidade de cada Agente de Cobrança Extrajudicial, conforme a Operação Financeira à qual o Direito Creditório se refere (por exemplo, se é referente a Operação de Crédito Produtor Rural, Operação de Giro, Operação para Antecipação de Recebíveis ou Operação de Crédito Farm Equity), pelo: (b) valor presente do Direito Creditório na data de cessão ou emissão à Classe, conforme aplicável, e ainda, (c) pelo prazo médio (duration), em anos, do respectivo Direito Creditório, de acordo com a fórmula prevista abaixo (ii); e (ii) o valor variável conforme tabela a seguir, incidente sobre o montante dos Direitos Creditórios adimplidos, vincendos no mês corrente, desde que a Taxa Global de Inadimplência, no mês corrente, dos Direitos Creditórios adquiridos e ainda integrantes da carteira da Classe seja inferior a 2,5% (dois e meio por cento) ("Remuneração do Agente de Cobrança Extrajudicial"):

18.8. A tabela mencionada no item (ii) é a seguinte:

Taxa Global de Inadimplência	Taxa de Cobrança
Abaixo de 0,50%	2,00% a.a.
Entre 0,50% e 0,89%	1,60% a.a.
Entre 0,90% e 1,29%	1,20% a.a.
Entre 1,30% e 1,99%	1,00% a.a.
Entre 2,00% e 2,50%	0,500% a.a.
Acima de 2,50%	Não há

18.9. A fórmula mencionada no item (i) é a seguinte:

$$FR \times VP \times PM$$

em que:

FR = Fator de Remuneração = 3,5% para Operações de Crédito Produtor Rural, 1,5% para Operações de Giro, 1,5% para Operações para Antecipação de Recebíveis e 1,0% para Operações de Farm Equity;

VP = Valor presente do título na data da sua aquisição pela Classe; e

PM = Prazo médio do título, ou seja, duration, medida em anos.

18.9.1 O Fator de Remuneração, para as Operações de Crédito ao Produtor Rural, será **igual a 0% (zero)** nas seguintes condições:

(i) no período de 01 de janeiro de 2025 a 30 de julho de 2025; ou

(ii) até que seja atingido o volume máximo de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) em Cédulas de Crédito Bancário (CCBs) originadas por mês.

Caso o valor originado em determinado mês ultrapasse o volume máximo descrito acima, o Fator de Remuneração aplicável à parcela excedente seguirá conforme estabelecido no item 18.9 acima, incidindo apenas sobre a diferença entre o valor total originado no mês e o limite de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais).

19. ENCARGOS DA CLASSE

19.3. Em acréscimo aos encargos dispostos no item 10.1 do Regulamento, também serão considerados encargos as seguintes despesas, que 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 da Consultoria Especializada; e
- v. remuneração do Agente de Cobrança;

20. CUSTOS REFERENTES À DEFESA DOS INTERESSES DA CLASSE

20.1. Caso a Classe não possua recursos disponíveis, em moeda corrente nacional, suficientes para a adoção e manutenção, direta ou indireta, dos procedimentos judiciais e extrajudiciais necessários à cobrança 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 da 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, a Consultoria Especializada 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.

21. 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.

21.2. 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, Consultoria Especializada 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 e das Condições de Cessão ou Aquisição.** Os Critérios de Elegibilidade e as Condições de Cessão ou Aquisição 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 e a observância da Gestora das Condições de Cessão ou Aquisição 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. Diversificação da carteira de Direitos Creditórios.** A composição da carteira de Direitos Creditórios do Fundo será composta apenas por títulos de crédito provenientes de empréstimos consignados, com características e qualidade de créditos distintas para cada operação ou Direito Creditório. Não há garantias sobre a qualidade de crédito e as características das operações e dos Direitos Creditórios, de forma que estes poderão afetar negativamente os resultados do Fundo.

21.3. Riscos de Mercado:

- IX. 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 origem 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.

- X. 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 Seniores ou Subclasses de Cotas Subordinadas Mezanino. Caso as taxas que compõem o Benchmark Sênior e/ou Benchmark Mezanino se elevem substancialmente e/ou caso mantenham-se substancialmente acima das taxas que remuneram ou atualizam o valor dos Direitos Creditórios e/ou Ativos Financeiros, não é possível garantir que o Patrimônio Líquido será suficiente para que o Valor Nominal Unitário das Cotas Seniores e/ou das Cotas Subordinadas Mezanino seja atualizado conforme os respectivos Benchmarks, de modo que a rentabilidade de tais Cotas poderá ser comprometida. A Classe poderá realizar Operações com Derivativos exclusivamente para proteção das posições detidas à vista, até o limite dessas, o que poderá trazer prejuízo às Cotas.
- XI. Flutuação dos Ativos Financeiros.** O valor dos Ativos Financeiros que integram a Carteira da Classe pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio da Classe pode ser afetado. Não há garantia

de que a queda nos preços dos ativos integrantes da Carteira da Classe não irá se estender por períodos longos e/ou indeterminados.

21.4. Riscos de Liquidez:

- XII. 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.
- XIII. 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.
- XIV. Fundo fechado e vedações à negociação das Cotas Subordinadas Júnior.** Nos termos deste Regulamento, é vedada a negociação das Cotas Subordinadas Júnior no mercado secundário. Ademais, a Classe é constituída sob o regime fechado, de modo que as Cotas somente serão resgatadas em virtude da liquidação da Classe. Até o resgate integral das Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino, o Cotista titular das Cotas Subordinadas Júnior não terá liquidez em seu investimento na Classe, exceto (a) por ocasião das amortizações e dos resgates, nos termos deste Regulamento e do 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.
- XV. 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.
- XVI. Liquidação antecipada da Classe.** Observado o disposto neste Regulamento, a Classe poderá ser liquidada antecipadamente, caso ocorra qualquer Evento de Liquidação, ou se assim deliberado pelos Cotistas reunidos em Assembleia Especial de Cotistas. Por este motivo, os Cotistas

poderão ter seu horizonte original de investimento reduzido e poderão não conseguir reinvestir os recursos recebidos com a mesma remuneração buscada pela Classe, não sendo devida pela Classe, pela Administradora, pela Gestora ou pelo Custodiante qualquer multa ou penalidade, a qualquer título, em decorrência desse fato. Adicionalmente, ocorrendo qualquer uma das hipóteses de liquidação antecipada da Classe, poderá não haver recursos disponíveis em moeda corrente nacional para realizar o pagamento aos Cotistas, que poderão ser pagos com os Direitos Creditórios e Ativos Financeiros detidos em Carteira, os quais estão sujeitos aos riscos apontados nos itens (ii) e (iv).

XVII. 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.

21.5. Riscos Operacionais:

XVIII. 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.

XIX. 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 pelo Custodiante ou por terceiro por este contratado, sob sua responsabilidade, conforme os critérios e procedimentos indicados no Suplemento III a este Regulamento, ou terceiro por este contratado, sob sua responsabilidade, quando do recebimento

da documentação original que comprove o lastro. 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 pelo Custodiante 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.

- XX. 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.
- XXI. 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.
- XXII. 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.

XXIII. 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.

21.6. Outros Riscos:

XXIV. 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.

XXV. 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.

XXVI. Alterações tributárias e mudanças na legislação tributária (risco tributário). As regras tributárias aplicáveis ao Fundo podem vir a ser modificadas no contexto de uma eventual reforma tributária, bem como em virtude de novo entendimento acerca da legislação vigente, sujeitando a Classe ou seus Cotistas a novos recolhimentos não previstos inicialmente. Adicionalmente, existe a possibilidade de que a Secretaria da Receita Federal tenha interpretação diferente da Administradora quanto ao não enquadramento da Classe como pessoa jurídica para fins de tributação ou quanto à incidência de tributos em determinadas operações realizadas pela Classe. Nessas hipóteses, a Classe passaria a sofrer a incidência de Imposto de Renda, PIS, COFINS, Contribuição Social nas mesmas condições das demais pessoas jurídicas, com reflexos na redução do rendimento a ser pago aos Cotistas ou teria que passar a recolher os tributos aplicáveis sobre determinadas operações que anteriormente entendia serem isentas, podendo inclusive ser 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.

XXVII. 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.

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

XXIX. Possibilidade de conflito de interesses entre a Classe e a Consultoria Especializada. A Consultoria Especializada 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, a Consultoria Especializada 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.

XXX. 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.

XXXI. 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.

XXXII. Ainda, não há garantias de que Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade e/ou Condições de Cessão ou Aquisição 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.

XXXIII. 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.

XXXIV. 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.

XXXV. 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.

XXXVI. 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.

XXXVII. 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.

XXXVIII. 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.

XXXIX. 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.

XL. Risco de governança. Caso a Classe venha a emitir novas Cotas, seja mediante deliberação em Assembleia Especial de Cotistas e/ou por ato unilateral da Gestora e/ou Administradora, nos termos dos itens 9.2.3, 9.3.3, 9.4.2 e 9.5.6, 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.

- XLII. Ausência de garantia.** As aplicações realizadas na Classe não contam com garantia da Consultora Especializada, 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.
- XLIII. Emissão de Novas Cotas.** O Fundo poderá, a qualquer tempo, observado o disposto no presente Regulamento, emitir novas Cotas. Na hipótese de emissão de novas Cotas, não será assegurado qualquer direito de preferência aos Cotistas, o que poderá gerar a diluição da participação dos titulares das Cotas que já estejam em circulação na ocasião. Adicionalmente, a rentabilidade do Fundo poderá ser afetada durante o período em que os recursos decorrentes da emissão de novas Cotas não estiverem investidos nos termos do presente Regulamento.
- XLIV. Risco de Perda de Membros e Key Persons da Gestora.** A Gestora depende dos serviços de pessoal técnico na execução de suas atividades. Se a Gestora perder os principais integrantes desse quadro de pessoal, em especial os Key Persons, terão de atrair e treinar pessoal adicional para a área técnica, o qual pode não estar disponível no momento da necessidade. Caso não consigam atrair e manter o pessoal para manutenção das operações, a Gestora poderá se ver incapacitada de identificar, analisar e assessorar na realização de investimentos pelo Fundo, o que pode ter um efeito adverso sobre o Fundo e sua capacidade de realizar investimentos apropriados.
- XLV. Risco de Concentração Entes Públicos Conveniados.** O risco da aplicação no Fundo terá íntima relação com a concentração de sua Carteira, sendo que, quanto maior for a concentração, maior será a chance de o Fundo sofrer perda patrimonial significativa que afete negativamente a rentabilidade das Cotas. No caso do Fundo há maior risco de concentração relacionado aos entes públicos conveniados do que de concentração por Devedor, de modo que o Fundo está sujeito ao risco de interrupção ou término do convênio existente entre os entes públicos consignados que poderá dificultar ou impedir o repasse dos pagamentos relativos aos Direitos de Crédito junto ao Fundo.
- XLVI. Riscos Operacionais e Financeiros das Originadoras e de Alteração da Margem Consignada.** As empresas que originam os Direitos Creditórios estão sujeitas a riscos operacionais que podem impactar em suas operações diárias e, consequentemente, a cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo, o que pode ocasionar perda patrimonial significativa que afete negativamente a rentabilidade das Cotas. Adicionalmente, as originadoras podem sofrer prejuízos financeiros que podem afetar a prestação de seus serviços e a cessão dos Direitos Creditórios ao Fundo. Embora, as originadoras sejam responsáveis por acompanhar e diligenciar para que a formalização e transferência dos Direitos Creditórios ao Fundo seja realizada de forma adequada, bem como o Fundo possua: (i) opção de cessão dos Direitos Creditórios para as originadoras em razão de determinados índices de inadimplência; e (ii) opção de indenização em caso de refinanciamento,

pré-pagamento, portabilidade da operação e/ou redução da margem consignada em face das originadoras, não há como garantir que as originadoras cumprirão suas obrigações e realizarão o pagamento da opção de cessão e/ou indenização ao Fundo, o que pode causar prejuízo ao Fundo e aos seus Cotistas.

XLVI. Patrimônio Líquido negativo. Os investimentos da Classe estão, por sua natureza, sujeitos a flutuações típicas de mercado, risco de crédito, risco sistêmico, condições adversas de liquidez e negociação atípica nos mercados de atuação, sendo que não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para a Classe e para os Cotistas. Além disso, as estratégias de investimento adotadas pela Classe poderão 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.

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, 15 de abril de 2025.

SUPLEMENTO I - DEFINIÇÕES

- I. **"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;
- II. **"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;
- III. **"Administradora"**: significa **VÓRTX 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 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;
- IV. **"Agência Classificadora de Risco"**: significa a agência classificadora de risco contratada pela Classe para a classificação de risco das Cotas, conforme aplicável;
- V. **"Agentes de Cobrança Extrajudicial" ou "Nagro"**: significa A **NAGRO CRÉDITO AGRO LTDA.**, sociedade limitada com sede na Cidade de Uberlândia, Estado de Minas Gerais, na Rua Floriano Peixoto, nº 1.615, Sala 205, CEP 38400-700, inscrita no CNPJ sob o nº 22.165.622/0001-02 ("Nagro"), e a **NAGRO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO**, sociedade anônima fechada, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Faria Lima, nº 3.729, Andares 4 e 5, CEP 04538-905, inscrita no CNPJ sob o nº 37.763.917/0001-58 ("Nagro Securitizadora"), contratadas para realizar a administração e cobrança dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos, nos termos do Contrato de Cobrança Extrajudicial.
- VI. **"Agentes de Cobrança Judicial"**: Os escritórios de advocacia contratados pela Classe para realização da cobrança judicial dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos.
- VII. **"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;
- VIII. **"Amortização Extraordinária"**: significa, (i) em relação às Cotas Seniores e/ou as Cotas Subordinadas Mezanino, a amortização das Cotas Seniores 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 14.1 do Anexo,

exclusivamente nas seguintes hipóteses: (a) no caso de liquidação antecipada da Classe, nos termos do item 17.3 do Anexo; e/ou (b) das Cotas Seniores A, a critério da Gestora, nos termos do item 13.4 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 14.1 do Anexo, exclusivamente na hipótese prevista no item 11.8;

- IX. **“Amortização Programada”**: significa a amortização das Cotas Seniores 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;
- X. **“Amortização”**: significa uma Amortização Programada e/ou uma Amortização Extraordinária, quando referidas indistintamente;
- XI. **“Anexo”**: significa o presente anexo da Classe;
- XII. **“Apêndice”**: 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 Seniores ou de Cotas Subordinadas Mezanino criadas por deliberação da Assembleia Especial de Cotistas ou por deliberação da Administradora e Gestora, nos termos do Regulamento e Anexos, em ambos os casos elaborado em observância ao modelo constante do Suplemento II a este Anexo;
- XIII. **“Assembleia Especial de Cotistas”**: significa a assembleia de Cotistas da Classe, ordinária e extraordinária, envolvendo os Cotistas da Classe da Classe ou Subclasse de Cotas.
- XIV. **“Ativos Financeiros”**: significa os bens, ativos, direitos e investimentos financeiros, distintos dos Direitos Creditórios, que compõem o Patrimônio Líquido, conforme previsto no item 5.1 deste Regulamento;
- XV. **“Auditor Independente”**: 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 Subclasse;
- XVI. **“B3”**: significa a B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão;
- XVII. **“BACEN”**: significa o Banco Central do Brasil;

- XVIII.** “**Benchmark Mezanino**”: significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Subordinadas Mezanino ou de suas Séries, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Apêndice, calculado desde (a) a respectiva Data de Amortização de Cotas Subordinadas Mezanino imediatamente anterior ou a Data da 1ª Integralização de Cotas Subordinadas Mezanino, até (b) a subsequente Data de Amortização de Cotas Subordinadas Mezanino;
- XIX.** “**Benchmark Sênior**”: significa o índice referencial utilizado para calcular a meta de valorização das Cotas Seniores ou de suas Séries, conforme vier a ser estabelecido no respectivo Apêndice, calculado desde (a) a respectiva Data de Amortização de Cotas Seniores imediatamente anterior ou a data da Data da 1ª Integralização de Cotas Seniores até (b) a subsequente Data de Amortização de Cotas Sênior;
- XX.** “**Benchmark**”: significa o Benchmark Sênior e o Benchmark Mezanino, considerados em conjunto ou indistintamente;
- XXI.** “**Boletim de Subscrição**”: significa o boletim de subscrição por meio do qual o investidor formalizará a subscrição de Cotas da Classe;
- XXII.** “**CAR**”: O Cadastro Ambiental Rural;
- XXIII.** “**CNPJ**”: O Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica;
- XXIV.** “**CNAE**”: A Classificação Nacional de Atividades Econômicas;
- XXV.** “**Capital Autorizado**”: O montante máximo até qual a Administradora poderá deliberar por realizar novas emissões das Cotas da Classe, sem a necessidade de aprovação em assembleia geral de cotistas;
- XXVI.** “**CCBs**”: significam as Cédulas de Crédito Bancário de cada uma das Cedentes referentes à assistência financeira com consignação em folha de pagamento ou antecipação de salário por meio de cartão de benefício para servidores públicos de Fontes Pagadoras aprovadas pela Gestora;
- XXVII.** “**Classe**”: significa a classe única de Cotas do Fundo, conforme respectivo Anexo;
- XXVIII.** “**Chamada(s) de Capital**”: As chamadas de capital para aporte de recursos mediante integralização de Cotas, nos termos dos respectivos compromissos de investimento, de acordo com a orientação, diretrizes e prazos definidos pela Administradora;
- XXIX.** “**Código Civil**”: significa a Lei nº 10.406, de 10 de janeiro de 2002, conforme alterada;

- XXX. **“Código de Processo Civil”**: significa a Lei nº 13.105, de 16 de março de 2015, conforme alterada;
- XXXI. **“Condições de Cessão ou Aquisição”**: significa as Condições de Cessão ou Aquisição descritas no item 8.2.1 deste Anexo;
- XXXII. **“Condições para Emissão de Novas Cotas”**: significam as seguintes condições a serem observadas pela Gestora para solicitar à Administradora a realização de novas emissões Cotas:
- XXXIII. **“Cotista(s)”**: Tanto o titular de Cotas Seniores como o titular de Cotas Subordinadas, sem distinção;
- XXXIV. **“Cotistas Dissidentes”**: significa os Cotistas dissidentes da decisão assemblear pela interrupção dos procedimentos de liquidação antecipada da Classe, que solicitem o resgate de suas respectivas Cotas, nos termos do item 15.3.8 deste Anexo;
- XXXV. **“Conta da Classe”**: A conta corrente de titularidade da Classe mantida junto a uma instituição financeira selecionada pela Classe para a qual: (i) serão direcionados os recursos obtidos a partir da liquidação dos Direitos Creditórios na Conta de Cobrança e na qual será feita a conciliação dos pagamentos dos Direitos Creditórios; (ii) serão recebidos os demais valores da Classe, inclusive decorrentes de pagamentos de Ativos Financeiros e integralizações de Cotas; e (iii) será utilizada para as movimentações dos recursos da Classe, inclusive para pagamento dos encargos da Classe;
- XXXVI. **“Conta de Cobrança”**: A conta corrente de titularidade da Classe mantida junto a uma instituição financeira selecionada pela Classe, para a qual serão transferidos os recursos decorrentes da liquidação dos Direitos Creditórios;
- XXXVII. **“Contas Vinculadas”**: significa as contas especiais instituídas junto a instituição financeira ou de pagamento, sob contrato, com movimentação exclusiva pelo banco administrador da conta e por agente apontado pela Gestora, conforme procedimentos estabelecidos em instrumento contratual específico, firmado entre o banco administrador e o Fundo, destinadas a receber pagamentos dos Devedores e/ou Fontes Pagadoras e manter os recursos em custódia, para liberação nos termos da Resolução CVM 175;
- XXXVIII. **“Contrato de Cessão”**: O instrumento particular celebrado entre a Classe e as Cedentes, por meio do qual as Cedentes prometem ceder, definitivamente e sem coobrigação, Direitos Creditórios à Classe, em contrapartida ao pagamento do preço de aquisição;

- XXXIX. “Contrato de Cobrança Extrajudicial”:** O “Contrato de Prestação de Serviços Cobrança Extrajudicial de Direitos de Crédito Inadimplidos e Outras Avenças”, celebrado entre a Gestora e os Agentes de Cobrança Extrajudicial;
- XL. “Contrato de Cobrança Judicial”:** O “Contrato de Prestação de Serviços de Cobrança Judicial de Direitos de Crédito Inadimplidos e Outras Avenças”, celebrado entre a Gestora e os Agentes de Cobrança Judicial;
- XLI. “Contratos de Cobrança”:** O Contrato de Cobrança Extrajudicial e o Contrato de Cobrança Judicial, quando referidos em conjunto;
- XLII. “Contrato de Consultoria Especializada”:** significa o “Contrato de Consultoria Especializada”, celebrado entre a Gestora, em nome da Classe, e a Consultoria Especializada, o qual estabelece os termos e condições sob os quais a Consultoria Especializada deve realizar suas atividades de análise, seleção, aquisição e substituição dos Direitos Creditórios que comporão a Carteira da Classe e de Cobrança Extrajudicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos;
- XLIII. “Contrato de Depósito”:** O “Contrato de Depósito e Outras Avenças”, celebrado entre o Administrador e o Agente de Depósito, o qual estabelece os termos e condições sob os quais o Agente de Depósito poderá prestar os serviços de guarda física e digital dos Documentos Comprobatórios celebrados fisicamente ou digitalmente, sendo certo que, independentemente do disposto acima, as cópias digitais dos respectivos Documentos Comprobatórios serão disponibilizadas ao Custodiante na forma estabelecida neste Anexo;
- XLIV. “Contrato de Distribuição”:** “Contrato de Prestação de Serviços de Distribuição de Cotas da 1ª Emissão de Cotas”, celebrado entre a Classe e a Administradora, com interveniência e anuência da Gestora;
- XLV. “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;
- XLVI. “Cota de Fechamento”:** Corresponde ao valor da cota no encerramento do dia, assim entendido, para efeitos deste Anexo, o horário de fechamento dos mercados em que a Classe atue;
- XLVII. “Cotas”:** Em conjunto ou isoladamente, as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas emitidas pela Classe;

- XLVIII.** “**Cotas Seniores**”: As Cotas que não se subordinam às demais para efeito de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira da Classe, nos termos do Anexo;
- XLIX.** “**Cotas Subordinadas**”: Em conjunto, as Cotas Subordinadas Mezanino, as Cotas Subordinadas Júnior A e as Cotas Subordinadas Júnior B emitidas pela Classe;
- L.** “**Cotas Subordinadas Júnior**”: Em conjunto, as Cotas Subordinadas Júnior A e as Cotas Subordinadas Júnior B emitidas pela Classe;
- LI.** “**Cotas Subordinadas Júnior A**”: As Cotas que se subordinam às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira da Classe, mas que, para os mesmos efeitos, não se subordinam às Cotas Subordinadas Júnior B, nos termos do Anexo;
- LII.** “**Cotas Subordinadas Júnior B**”: As Cotas que se subordinam às Cotas Seniores, às Cotas Subordinadas Mezanino e às Cotas Subordinadas Júnior A para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira da Classe;
- LIII.** “**Cotas Subordinadas Mezanino**”: As Cotas que se subordinam às Cotas Seniores para efeitos de amortização, resgate e distribuição dos rendimentos da Carteira da Classe, nos termos do Anexo, mas que, para os mesmos efeitos, não se subordinam às Cotas Subordinadas Júnior;
- LIV.** “**Crítérios de Elegibilidade**”: Os critérios para seleção dos Direitos Creditórios a serem adquiridos pela Classe;
- LV.** “**Custodiante**”: É a **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com sede na Cidade e Estado de São Paulo, na Rua Gilberto Sabino, nº 215, conjunto 41, sala 2, Pinheiros, CEP 05425-020, responsável pelos serviços de custódia qualificada e controladoria dos Direitos de Crédito e demais ativos da Classe;
- LVI.** “**CVM**”: A Comissão de Valores Mobiliários;
- LVII.** “**CPR**”: As cédulas de produto rural, que poderão contar, conforme o caso, com penhor ou alienação fiduciária de safras dos produtores rurais e/ou cessão de direitos oriundos de contratos de trading, de acordo com a Lei nº 8.929, de 22 de agosto de 1994, conforme alterada, e/ou alienação fiduciária de imóveis;
- LVIII.** “**CPR-F**”: As cédulas de produto rural financeiras, que poderão contar, conforme o caso, com penhor ou alienação fiduciária de safras dos produtores rurais e/ou cessão de direitos oriundos de contratos de trading, de acordo com a Lei nº 8.929, de 22 de agosto de 1994, conforme alterada, e/ou alienação fiduciária de imóveis;

- LIX. **“Evento de Avaliação”**: Configura um Evento de Liquidação;
- LX. **“Evento de Liquidação”**: Conforme verificado pela Administradora.
- LXI. **“Data da 1ª Integralização”**: significa a data da 1ª integralização das Cotas, em que os recursos são efetivamente colocados à disposição da Classe pelos Cotistas;
- LXII. **“Data de Amortização”**: 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;
- LXIII. **“Data de Aquisição e Pagamento”**: 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;
- LXIV. **“Data de Resgate”**: 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;
- LXV. **“Depositário” ou “Agente de Depósito”**: significa empresa especializada a ser eventualmente contratada pelo Administrador para prestar os serviços de guarda dos Documentos Comprobatórios, a qual não poderá ser a Gestora, tampouco o Devedor;
- LXVI. **“Devedores”**: significa os emitentes das Cédulas de Crédito Bancário, os quais deverão necessariamente ser um servidor público das Fontes Pagadoras;
- LXVII. **“Dia Útil”**: 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;
- LXVIII. **“Direitos Creditórios Inadimplidos”**: significa os Direitos Creditórios, de titularidade da Classe, vencidos e não pagos;
- LXIX. **“Direitos Creditórios”**: significam os direitos creditórios representados por CCBs, incluindo todos os seus direitos, ações, privilégios e garantias, adquiridos ou a serem adquiridos pela presente Classe, observada a Política de Investimento, os Critérios de Elegibilidade, nos termos da presente Classe, representados pelos Documentos Comprobatórios;

- LXX.** “**Documentos Comprobatórios**”: 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 e as respectivas garantias, bem como quaisquer outros documentos necessários ao exercício dos Direitos Creditórios.
- LXXI.** “**Encargos da Classe**”: significa os encargos da Classe previstos no item 19.1 deste Anexo;
- LXXII.** “**Entidade Registradora**”: significa a entidade registradora autorizada pelo BACEN a realizar o registro de direitos creditórios, nos termos da regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional e do BACEN;
- LXXIII.** “**Eventos de Avaliação**”: significa os eventos de avaliação descritos no item 17.1 deste Anexo;
- LXXIV.** “**Eventos de Liquidação**”: significa os eventos de liquidação descritos no item 17.2 deste Anexo;
- LXXV.** “**FIDC**”: significa os Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, nos termos da Resolução CVM 175;
- LXXVI.** “**Fundo**”: significa o **NAGRO OIKOS FUNDO DE INVESTIMENTO NAS CADEIAS PRODUTIVAS AGROINDUSTRIAIS - DIREITOS CREDITÓRIOS**.
- LXXVII.** “**Fundos21**”: significa o Fundos21 - Módulo de Fundos, ambiente de negociação secundária de cotas de fundos de investimento, administrado e operacionalizado pela B3;
- LXXVIII.** “**Gestora**”: significa a **OIKOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Jerônimo da Veiga, nº 45, Conjunto 63, Jardim Europa, CEP 04536-000, inscrita no CNPJ sob o nº 23.313.334/0001-10, devidamente credenciada na CVM para o exercício da atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, de acordo com o Ato Declaratório CVM nº 15.177, de 16 de Agosto de 2016 ou sua sucessora a qualquer título.
- LXXIX.** “**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;
- LXXX.** “**ICP-Brasil**” A Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira.

- LXXXI.** “**Índices de Inadimplimento**” São os limites de inadimplência por faixas de atraso, e calculados no 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, pela Gestora, com base em relatórios analíticos disponibilizados pela Administradora;
- LXXXII.** “**Índice de Recompra**” Significa o índice calculado no 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, pela Gestora, com base em relatórios analíticos disponibilizados pelo Custodiante, correspondente à divisão (i) do somatório do valor de face dos Direitos Creditórios Cedidos e alienados pela Classe aos Cedentes no mês imediatamente anterior à respectiva data de cálculo, pelo (ii) Patrimônio Líquido da Classe calculado no fechamento do mês imediatamente anterior à respectiva data de cálculo, o qual não deverá ser superior a 5% (cinco por cento), nos termos deste Anexo;
- LXXXIII.** “**Índice de Renegociação**” Significa o estoque de Direitos Creditórios objeto de renegociação dividido pelo Patrimônio Líquido da Classe, sendo que, para fins do cálculo do Índice de Renegociação, deverão ser (i) considerados apenas o Valor Nominal dos Direitos Creditórios renegociados cujo prazo de vencimento, após a renegociação, seja superior a 90 (noventa) dias depois de sua data de vencimento original (desde que originalmente o Direito Creditório não tenha sido objeto de renegociação); e (ii) desconsiderados os Direitos Creditórios Inadimplidos renegociados que estejam inadimplidos há mais de 180 (cento e oitenta) dias contados da respectiva data de vencimento acordada após a respectiva renegociação. O Índice de Renegociação será calculado pela Gestora com base nos relatórios periódicos de renegociação encaminhados pelo Agente de Cobrança Extrajudicial, nos termos do Contrato de Cobrança, o qual não deverá ser superior a 5% (cinco por cento), nos termos do Regulamento;
- LXXXIV.** “**Índice de Repasse**” Significa o índice calculado no 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, pela Gestora, com base em relatórios analíticos disponibilizados pelo Custodiante, correspondente à divisão (i) do somatório dos Direitos Creditórios Cedidos pagos de forma diversa ao estipulado no presente Contrato (que não a título de Recompra Facultativa ou decorrente de Evento de Resolução de Cessão) no mês imediatamente anterior à respectiva data de cálculo, pelo (ii) valor do Patrimônio Líquido apurado no último dia do mês imediatamente anterior à respectiva data de cálculo do Índice de Repasse, o qual não deverá ser superior a 5% (cinco por cento), nos termos deste Anexo;
- LXXXV.** “**Índice de Resolução**” Significa o índice calculado no 5º (quinto) Dia Útil de cada mês, pela Gestora, com base em relatórios analíticos disponibilizados pelo Custodiante, correspondente à divisão (i) do valor total dos Direitos Creditórios Cedidos cuja cessão tenha sido resolvida no mês imediatamente anterior à respectiva data de cálculo, nos termos deste Anexo, pelo (ii) valor do Patrimônio Líquido da Classe calculado no fechamento do mês imediatamente anterior à respectiva data de cálculo, o qual não deverá ser superior a 6% (seis por cento);

- LXXXVI.** “**Índices de Monitoramento**” Significam, quando referidos em conjunto, a Alocação Mínima de Investimento, o Índice de Recompra, o Índice de Repasse e o Índice de Resolução, o Índice de Renegociação, os Índices de Inadimplemento, a Quantidade Mínima de Devedores, as Razões de Garantia e outros índices os quais a Gestora deverá monitorar, nos termos deste Anexo, observada a Quantidade Mínima de Devedores;
- LXXXVII.** “**Instituição Autorizada**” Qualquer uma das seguintes instituições financeiras: (i) Banco Bradesco S.A.; (ii) Banco Santander (Brasil) S.A.; (iii) Banco do Brasil S.A.; (iv) Caixa Econômica Federal; (v) Banco Itaú Unibanco S.A., (vi) Banco Votorantim S.A., ou (vii) Banco BTG Pactual S.A., desde que possua classificação de risco de crédito de longo prazo, atribuída pela Agência Classificadora de Risco, no mínimo, igual ou superior ao maior entre (1) a mais elevada classificação de risco atribuída às Cotas Seniores; e (2) “br.A”. Caso uma Instituição Autorizada que atue como contraparte ou prestadora de serviços da Classe tenha sua classificação rebaixada abaixo do patamar descrito acima, a Administradora e a Gestora comprometem-se a substituí-la por outra Instituição Autorizada no prazo máximo de 30 (trinta) dias;
- LXXXVIII.** “**Investidores Profissionais**”: são os investidores assim definidos, nos termos do artigo 11 da Resolução CVM 30;
- LXXXIX.** “**Investidores Qualificados**”: são os investidores assim definidos, nos termos do artigo 12 da Resolução CVM 30;
- XC.** “**IPCA**”: o Índice Geral de Preços - Mercado, divulgado pela Fundação Getúlio Vargas;
- XCI.** “**Lei 6.404**”: significa a Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada, que dispõe sobre as sociedades por ações;
- XCII.** “**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 7.1 e seguintes deste Anexo;
- XCIII.** “**Linha AgCred**”: Linha de concessão de crédito, na modalidade Antecipação de Recebíveis, para os produtores rurais que são clientes dos fornecedores de insumos cadastrados na Plataforma AgRisk;
- XCIV.** “**LTV**”: Corresponde, em relação a cada Direito Creditório, à razão obtida pela divisão entre seu saldo devedor e o valor do bem objeto da garantia respectiva, expressa na forma percentual;

- XCV.** “**Meta de PMT**”: Significa a soma da Meta de Amortização de Principal e da Meta de Rentabilidade;
- XCVI.** “**MDA**”: significa o Módulo de Distribuição de Ativos, ambiente de distribuição primária de títulos e valores mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3;
- XCVII.** “**Meta de Amortização - Principal**”: desde que assim permitido pelo Patrimônio Líquido, (i) em relação às Cotas Seniores, significa o Valor Nominal Unitário das Cotas Seniores, 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;
- XCVIII.** “**Meta de Amortização - Rentabilidade**”: desde que assim permitido pelo Patrimônio Líquido, (i) em relação às Cotas Seniores, significa rentabilidade alvo correspondente ao Benchmark Sênior, ano-base de 252 Dias Úteis, incidentes desde a Data da 1ª Integralização das Cotas Seniores 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 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;
- XCIX.** “**Meta de Amortização**”: significa a Meta de Amortização - Rentabilidade e a Meta de Amortização - Principal, consideradas em conjunto ou indistintamente;
- C.** “**Nota Comercial**”: significa cada Nota Comercial emitida nos termos da Lei nº 14.195, de 26 de agosto de 2021, conforme alterada;
- CI.** “**Obrigações da Classe**”: significa todas as obrigações da Classe previstas neste Anexo, na legislação e na regulamentação aplicáveis, incluindo, mas não se limitando a, o pagamento dos Encargos da Classe, das Amortizações e do resgate das Cotas e as obrigações decorrentes das operações da Classe e de condenações judiciais, se houver;
- CII.** “**Oferta Pública**”: significa toda e qualquer distribuição pública de Cotas realizada durante o Prazo de Duração da Classe, nos termos da regulamentação aplicável da CVM, conforme indicado no respectivo Apêndice;
- CIII.** “**Ônus**”: significa todos e quaisquer ônus ou gravames, incluindo qualquer promessa de venda, caução, restrição, direito de preferência, de primeira oferta ou de primeira recusa, direito de garantia, fideicomisso, penhor, alienação fiduciária em garantia, usufruto ou qualquer outro direito real de fruição, caução ou outra garantia, bem

como quaisquer outras obrigações que possuam substancialmente os mesmos efeitos dos institutos ora referidos ou qualquer promessa, acordo ou obrigação de constituir qualquer dos itens acima citados;

- CIV.** **“Operações de Crédito Produtor Rural”:** As operações de crédito para a concessão de crédito pessoal para produtores rurais;
- CV.** **“Operações de Crédito Farm Equity”:** As operações de crédito da linha de crédito Farm Equity para a concessão de capital de giro de longo prazo aos produtores rurais;
- CVI.** **“Operações de Giro Agro”:** As operações para a concessão de crédito para capital de giro realizadas entre Devedores e Cedentes;
- CVII.** **“Operações Financeiras”:** As Operações de Crédito Produtor Rural, as Operações de Giro Agro, as Operações para Antecipação de Recebíveis e as Operações de Crédito Farm Equity, quando referidas em conjunto;
- CVIII.** **“Operações para Antecipação de Recebíveis”:** As operações comerciais e de arrendamento mercantil, realizadas entre Devedores e Cedentes.
- CIX.** **“Operações com Derivativos”:** significa as operações com derivativos que a Classe poderá realizar, em observância à Política de Investimento em Derivativos descrita no Suplemento IV deste Anexo;
- CX.** **“Ordem de Subordinação”:** significa a ordem de preferência entre as diferentes Subclasses de Cotas, para fins de amortização, resgate e distribuição de rendimentos da Classe, descrita no item 10.1.3;
- CXI.** **“Partes Relacionadas”:** significa as partes integrantes de um mesmo Grupo Econômico;
- CXII.** **“Patrimônio Líquido”:** 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;
- CXIII.** **“Plataforma AgRisk”** Significa a plataforma de cadastro de fornecedores de insumos da cadeia do agronegócio desenvolvida e mantida pela Nagro Crédito;

- CXIV.** “**Parecer de Crédito**”: O Relatório elaborado pela Nagro com as informações relativas aos direitos creditórios, bem como a informação de atendimento ou não aos critérios de elegibilidade dos referidos direitos creditórios, com base na política de crédito disposta no Contrato de Cobrança Extrajudicial celebrado entre a Nagro Crédito e o Fundo;
- CXV.** “**Período Entressafras**”: Significa o período compreendido entre os meses de abril à setembro de cada ano calendário, que marca o intervalo entre o fim da colheita e o início do próximo plantio. Nesse período as condições climáticas e as condições de solo são menos favoráveis ao cultivo;
- CXVI.** “**Período de Safra**”: Significa o período compreendido entre os meses de outubro à março de cada ano calendário, que reúne as melhores condições de temperatura, umidade e luminosidade, favoráveis ao desenvolvimento das culturas;
- CXVII.** “**Prazo para Integralização**”: O prazo de 10 (dez) dias corridos para realizar as respectivas integralizações de Cotas pelos Cotistas, a contar do envio da Chamada de Capital pela Administradora;
- CXVIII.** “**Política de Concessão de Crédito**”: significa a política de concessão de crédito a ser observada pela Consultoria Especializada, na seleção dos Direitos Creditórios, cujas diretrizes estão descritas no Suplemento V deste Anexo;
- CXIX.** “**Política de Investimentos**”: significa as regras de aplicação dos recursos da Classe em Direitos Creditórios, conforme previstas no Capítulo VI deste Anexo;
- CXX.** “**Prazo de Duração da Classe**”: significa o prazo de duração da Classe, definido no item 2.2 do Anexo;
- CXXI.** “**Preço de Aquisição**”: significa o preço de aquisição de cada Direito Creditório pago pela Classe aos Devedores, em moeda corrente nacional;
- CXXII.** “**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;
- CXXIII.** “**Quantidade Mínima de Devedores**”: Significa a quantidade mínima de 100 (cem) Devedores de Direitos Creditórios Adquiridos.
- CXXIV.** “**Razão de Garantia Mezanino**”: significa o resultado mínimo obrigatório da divisão: (a) do somatório do valor de todas as Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior em circulação, (b) pelo valor total do Patrimônio Líquido, expresso na forma percentual, a ser apurado diariamente pela Administradora;

- CXXV.** “**Razão de Garantia Sênior**”: significa o resultado mínimo obrigatório da divisão: (a) do somatório do valor de todas as Cotas Seniores em circulação, (b) pelo valor total do Patrimônio Líquido, expresso na forma percentual, a ser apurado diariamente pela Administradora;
- CXXVI.** “**Razões de Garantia**”: significa, em conjunto ou indistintamente, a Razão de Garantia Sênior e a Razão de Garantia Mezanino;
- CXXVII.** “**Regulamento**”: significa este regulamento do Fundo;
- CXXVIII.** “**Reserva de Amortização**”: significa a parcela do Patrimônio Líquido a ser retida e destinada exclusivamente para pagamento das Amortizações Programadas, nos termos do item 12.1, “iv” deste Anexo, e mantida exclusivamente em Ativos Financeiros;
- CXXIX.** “**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 14.1.(ii) deste Anexo, e mantida exclusivamente em Ativos Financeiros;
- CXXX.** “**Resolução CVM 160**”: Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada;
- CXXXI.** “**Resolução CVM 175**”: Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro 2022, conforme alterada;
- CXXXII.** “**Resolução CVM 30**”: Resolução CVM nº 30, de 11 de maio de 2021, conforme alterada;
- CXXXIII.** “**Resolução de Cessão**”: Significa a obrigação de recompra dos Direitos Creditórios Adquiridos, em face das Cedentes, na ocorrência de um Evento de Resolução de Cessão dos Direitos Creditórios, nos termos deste Regulamento e dos respectivos contratos de cessão.
- CXXXIV.** “**Revenda**”: Significa cada uma das pessoas físicas ou jurídicas fornecedores de insumos, cooperativas ou indústrias que detém créditos oriundos de operações mercantis de compra e venda e que cede Direitos Creditórios diretamente ao Fundo ou com a intermediação da Nagro nas Operações de Crédito para Antecipação de Recebíveis.
- CXXXV.** “**SELIC**” É o Sistema Especial de Liquidação e Custódia.
- CXXXVI.** “**SCR**” O Sistema de Informações de Créditos do BACEN.

- CXXXVII.** “**Suplemento I**”: O Suplemento I deste Anexo, que descreve os principais termos e expressões utilizados no Anexo
- CXXXVIII.** “**Suplemento II**”: O Suplemento II deste Anexo, que descreve os modelos de Suplemento das Cotas.
- CXXXIX.** “**Suplemento III**”: O Suplemento III deste Anexo, que descreve os parâmetros para a verificação do lastro por amostragem.
- CXL.** “**Suplemento IV**”: O Suplemento IV deste Anexo, que descreve a Política de Cobrança da Classe
- CXLI.** “**Suplemento V**”: O Suplemento V deste Anexo que descreve os Documentos de Formalização para comprovação dos Direitos Creditórios.
- CXLII.** “**Suplemento VI**”: O Suplemento VI deste Anexo, que descreve a Concentração Máxima por Estado e a Concentração Máxima por Cultura.
- CXLIII.** “**Suplemento VII**”: O Suplemento VII deste Anexo, que descreve a Concentração Máxima por Estado.
- CXLIV.** “**Suplemento VIII**”: O Suplemento VIII deste Anexo, que descreve o Fator Redutor dos Limites de Concentração por Cultura e Estado.
- CXLV.** “**Suplemento IX**”: O Suplemento IX deste Anexo, que descreve Limites de Exposição por Linha de Crédito
- CXLVI.** “**Subclasse**”: significa cada uma das subclasses de Cotas da presente Classe, conforme definidas nos respectivos apêndices, quando referidas indistintamente;
- CXLVII.** “**Taxa de Administração**”: significa a taxa mensal que é devida à Administradora, nos termos do item 8.1. do Regulamento;
- CXLVIII.** “**Taxa de Performance**”: significa a taxa que é devida à Gestora, nos termos do item 18.7 do Regulamento;
- CXLIX.** “**Taxa DI**”: 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);
- CL.** “**Taxa Máxima de Custódia**”: significa a taxa cobrada do Fundo, representativa do montante total para remuneração do Custodiante, conforme prevista neste Anexo;

- CLI.** **“Taxa Máxima de Distribuição”:** Isso significa a taxa máxima cobrada da Classe, representada pelo montante total sobre o Patrimônio Líquido da Classe, destinada à remuneração dos distribuidores eventualmente contratados, a ser prevista nos respectivos suplementos da emissão.
- CLII.** **“Termo de Adesão”:** significa documento elaborado nos termos do artigo 29 da Resolução CVM 175, por meio do qual o Cotista adere a este Anexo e que deve ser firmado quando de seu ingresso na Classe, declarando, inclusive, sem se limitar a, ter pleno conhecimento dos riscos envolvidos na operação, inclusive da possibilidade de perda total do capital investido, e da ausência de classificação de risco das Cotas subscritas;
- CLIII.** **Taxa Global de Inadimplência:** Será apurada todo dia 30 de cada mês e será referente ao valor resultante da divisão (i) da soma da provisão para devedores duvidosos, calculada conforme descrito no Capítulo 9.2, pela (ii) soma do valor do principal atualizado de todos os Direitos Creditórios da Carteira do Fundo, ambos na data de apuração da Taxa Global de Inadimplência.
- CLIV.** **Média das Taxas de Desconto:** Significa a média das taxas de desconto utilizadas na aquisição pelo Fundo dos Direitos Creditórios Adquiridos, apurada com base no somatório dos Direitos Creditórios Adquiridos e ainda integrantes da Carteira do Fundo.
- CLV.** **“Valor das Disponibilidades”:** O valor agregado das Disponibilidades, após deduzidos (i) as eventuais provisões aplicáveis a tais ativos; e (ii) os montantes alocados para a composição da Reserva de Caixa e da Reserva de Liquidez.
- CLVI.** **“Valor Presente dos Direitos Creditórios Até Data de Resgate”:** O valor presente agregado das projeções de fluxo de caixa dos Direitos Creditórios Adquiridos, calculado utilizando-se a taxa de juros dos respectivos Direitos Creditórios Adquiridos, sob a forma de capitalização composta, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, considerando-se os fluxos de caixa com vencimento até a última Data de Resgate relativas às Cotas Seniores e às Cotas Subordinadas Mezanino em circulação.
- CLVII.** **“Valor Principal de Referência Corrigido”:** O Valor Principal de Referência na respectiva 1ª Data de Integralização de Cotas ou na Data de Aniversário anterior, conforme o caso (inclusive).
- CLVIII.** **“Valor Principal de Referência Corrigido Antes da Amortização”:** O Valor Principal de Referência Corrigido, em cada Dia Útil que seja uma Data de Pagamento, antes de descontado o montante referente à amortização de principal.

- CLIX.** “Valor Unitário de Emissão”: O valor nominal unitário das Cotas, na Data de Subscrição Inicial da respectiva série ou classe, conforme aplicável.
- CLX.** “Volume Disponível para Pagamento de Meta de PMT Mezanino”: **Com** relação a uma Data de Pagamento e a todas as séries de Cotas Seniores em circulação, o volume de recursos disponível para o pagamento da Meta de Amortização (Remuneração e Amortização de Principal) referente às Cotas Seniores em circulação, observada a ordem de alocação de recursos prevista neste Anexo.
- CLXI.** “Volume Disponível para Pagamento de Meta de PMT Sênior”: Com relação a uma Data de Pagamento e a todas as séries de Cotas Seniores em circulação, o volume de recursos disponível para o pagamento da Meta de Amortização (Remuneração e Amortização de Principal) referente às Cotas Seniores em circulação, observada a ordem de alocação de recursos prevista neste Anexo.
- CLXII.**

SUPLEMENTO II - SUPLEMENTO DE EMISSÃO DE COTAS SUBCLASSE [•]

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, exclusivamente para Investidores Qualificados, conforme definidos pelo artigo 12 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\$ [•] ([•]) ("Montante Mínimo da Oferta"). 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 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 a [•].

Razão de Garantia Mezanino: [•]% ([•] por cento).

Público-alvo: Investidores Qualificados.

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

Em vista da significativa quantidade de Direitos Creditórios Adquiridos e da expressiva diversificação de devedores dos Direitos Creditórios, é facultado ao Custodiante, ou terceiro por ele indicado, realizar a análise dos Documentos Comprobatórios por amostragem, observado o disposto a seguir:

1. O Custodiante receberá os Documentos Comprobatórios dos Agentes de Cobrança Extrajudicial em até 10 (dez) dias úteis após a cessão 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 as Cedentes 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:
 - (a) obtenção de base de dados analítica por direitos creditórios integrante da carteira do Fundo;
 - (b) seleção de uma amostra de acordo com a fórmula abaixo:

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

ξ_0 : Erro Estimado

A : Tamanho da Amostra

N : População Total

n_0 : Fator Amostral

- (c) verificação física/digital dos Documentos Comprobatórios;
- (d) verificação das condições de guarda física dos Documentos Comprobatórios, caso aplicável, junto aos Agentes de Depósito, conforme o caso, contratados pelo Custodiante; e
- (e) Esta verificação por amostragem será realizada trimestralmente durante o funcionamento do Fundo e contemplará:
 - I - os Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo;
 - II - os Direitos Creditórios Inadimplidos e os substituídos no referido trimestre, para a qual não se aplica o disposto nos §§ 1º e 3º do Artigo 38 da Instrução CVM 356; e
 - III - As irregularidades que eventualmente sejam apontadas nas verificações serão informadas, por meio de relatório, à Administradora para as devidas providências.

SUPLEMENTO IV

POLÍTICA DE COBRANÇA DO FUNDO

1. A cobrança extraordinária dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos pelos respectivos Devedores é realizada pelos Agentes de Cobrança Extrajudicial, conforme o caso, mediante a adoção no mínimo das seguintes medidas:

- (a) cobrança amigável por meio de contato telefônico e/ou e-mail;
- (b) poderá encaminhar carta ou telegrama ao Devedor e efetuar a negativação do mesmo e dos respectivos avalistas ou garantidores, se houver, junto aos órgãos de proteção ao crédito inscrevendo o saldo devedor total (vencido e a vencer);
- (c) poderá enviar uma notificação extrajudicial (carta de cobrança); e
- (d) caso exista seguro prestamista vinculado ao Direito Creditório Adquirido Inadimplido e seja devido o pagamento de indenização por parte da seguradora, os Agentes de Cobrança Extrajudicial, conforme o caso, deverão, em nome do Fundo, realizar a cobrança de tais valores em face da seguradora. Para tanto, poderá receber a referida indenização, em nome do Fundo, desde que realize o repasse para o Fundo em até 2 (dois) Dias Úteis contados do recebimento da indenização, enviando também, por meio eletrônico, em formato a ser oportunamente acordado entre as Partes, arquivo indicando, dentre outras informações, o valor da indenização paga pela seguradora e os dados do Ativo Financeiro a que se refere.

2. Régua de Cobrança: Os critérios específicos de cobrança dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos a serem verificados pelos Agentes de Cobrança Extrajudicial serão definidos na régua de cobrança estabelecida no Contrato de Cobrança Extrajudicial, observado o procedimento ali previsto para a cobrança e recuperação dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos.

3. COBRANÇA REGULAR

- 3.1. A forma de liquidação dos Direitos Creditórios será através de crédito em conta corrente do Classe, boletos bancários e/ou outros meios de pagamento disponíveis autorizados pelo BACEN, tendo o Classe por favorecido, e/ou crédito em conta vinculada. Em relação aos pagamentos realizados por meio de boleto bancário, os Agentes de Cobrança Extrajudicial ficarão responsáveis pela emissão de tais boletos junto a uma das Instituições Autorizadas.
- 3.2. Em caso de eventual pagamento de Devedor diretamente em conta de livre movimentação das Cedentes, as Cedentes deverão depositar tais recursos na conta corrente do Classe e/ou conta vinculada, ficando sujeita às penalidades pelo descumprimento de tal obrigação tal como previsto no Contrato de Cessão.

- 3.3. O recebimento dos Direitos Creditórios resultante das liquidações relativas às operações realizadas pelo Classe será efetuado diretamente em conta corrente do Classe movimentada exclusivamente pelo Custodiante.

4. DA COBRANÇA DOS DEVEDORES INADIMPLENTES DOS DIREITOS CREDITÓRIOS E INSTRUÇÕES DE COBRANÇA

- 4.1. A cobrança extraordinária dos Direitos Creditórios Inadimplidos será realizada pelos Agentes de Cobrança, que deverão efetuar a cobrança judicial e extrajudicial dos Direitos Creditórios Inadimplidos, observados os termos e condições estabelecidos nos Contratos de Cobrança.
- 4.2. Em casos de inadimplência dos Direitos Creditórios, ao Classe será devido (i) nos casos de cobrança extrajudicial, as parcelas atrasadas que forem pagas, capitalizadas durante o período em atraso conforme a taxa base do lastro do Direito Creditório Adquirido Inadimplido, sendo certo que todo valor excedente será repassado aos Agentes de Cobrança Extrajudicial, de acordo com o Direito Creditório Adquirido Inadimplido que cada qual ficou responsável pela cobrança, não sendo o(s) originador(es) e/ou a(s) Cedente(s) dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos responsável(eis) em caso de inadimplemento do Direito Creditório Adquirido Inadimplido cobrado extrajudicialmente. Todo valor excedente será repassado aos Agentes de Cobrança Extrajudicial; e (ii) nos casos de cobrança judicial, o valor dos Direitos Creditórios Adquiridos Inadimplidos que forem reavidos (em razão de negociação), com exceção das custas legais, processuais e de assessoria legal.
- 4.3. Os Direitos Creditórios poderão ser protestados e cobrados inclusive judicialmente, a critério dos Agentes de Cobrança Judicial, Agentes de Cobrança Extrajudicial e do Gestor. Todas as despesas de cobrança, inclusive judiciais, serão suportadas pelo Classe.
- 4.4. Todos os custos e despesas incorridos pelo Classe para preservação de seus direitos e prerrogativas e/ou com a cobrança judicial ou extrajudicial dos Direitos Creditórios e dos Ativos Financeiros serão de inteira responsabilidade do Classe ou dos Cotistas, não estando a Administradora, a Nagro, a Gestora ou o Custodiante de qualquer forma obrigados pelo adiantamento ou pagamento ao Classe dos valores necessários à cobrança dos seus ativos. A Administradora, a Gestora e o Custodiante não serão responsáveis por quaisquer custos, taxas, despesas, emolumentos, honorários advocatícios e periciais ou quaisquer outros Encargos relacionados com os procedimentos aqui referidos, que tenham sido incorridos pelo Classe em face de terceiros ou das Cedentes, os quais deverão ser custeados pelo próprio Classe ou diretamente pelos Cotistas.

SUPLEMENTO V

DOCUMENTOS DE FORMALIZAÇÃO

- I Os Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito Produtor Rural deverão:
- (i) contar com cópia dos documentos pessoais dos Devedores e do(s) avalista(s), caso aplicável, quais sejam, o RG/CPF e/ou a CNH, comprovante de endereço, e, no caso do avalista, cópia de certidão de casamento, acompanhada de documentos pessoais do cônjuge, para fins de outorga uxória, caso seja casado em regime de comunhão total ou parcial ou obrigatória de bens; e
 - (ii) contar com atestado dos Agentes de Cobrança Extrajudicial, em Parecer de Crédito, que o tomador ou avalista se trata de fato de produtor Rural com tempo de atividade superior à 12 (doze) meses.
- II Os Direitos Creditórios oriundos de Operações para Antecipação de Recebíveis deverão:
- (i) contar com nota fiscal de produto, quando emitida, e/ou outros títulos representativos de crédito, emitido pelo(s) Cedente(s) em nome do Devedor (sacado), com data de emissão inferior a 180 (cento e oitenta) dias da data de cessão ou com Nota promissória do Emitente;
 - (ii) contar com cópia dos documentos pessoais dos Devedores e do(s) avalista(s), caso aplicável, quais sejam, o RG e/ou a CNH, o CPF/ME, comprovante de endereço e certidão de casamento, sendo que, para este último, caso o avalista seja casado em regime de comunhão total ou parcial ou obrigatória de bens, deverão ser apresentados também os documentos pessoais do cônjuge, para fins de obtenção de outorga uxória;
- III Os Direitos Creditórios oriundos de Operações de Giro Agro deverão:
- (i) contar com cópia dos documentos pessoais dos Devedores e do(s) avalista(s), caso aplicável, quais sejam, o RG e/ou a CNH, o CPF/ME, comprovante de endereço e certidão de casamento, sendo que, para este último, caso o avalista seja casado em regime de comunhão total ou parcial ou obrigatória de bens, deverão ser apresentados também os documentos pessoais do cônjuge, para fins de obtenção de outorga uxória;
 - (ii) contar com cópia dos documentos das pessoas jurídicas, quais sejam, atos de constituição, Estatuto e/ou Contrato Social em consolidação recente, Atas de Reunião de Diretoria e Eleição de Diretoria com a composição atual do quadro societário da

- companhia, Acordos de Acionistas e ou de Cotistas, contratos de maior relevância para a companhia;
- (iii) contar com comprovação da obtenção de autorização societária, mediante apresentação de procuração, caso aplicável;
 - (iv) contar com cópia do contrato de arrendamento, comodato ou parceria, conforme o caso, nos casos em que o Devedor não for proprietário do imóvel em que consta a área da lavoura;
 - (v) caso o proprietário da área seja falecido, será necessária a apresentação da cópia do termo de inventariante, para verificação da administração dos bens;
 - (vi) contar com a apresentação do Cadastro Ambiental Rural - CAR;
 - (vii) contar com parecer da Nagro de que os devedores não estão, direta ou indiretamente, em processo de falência ou em recuperação judicial;
 - (viii) para operações acima de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais) deverão contar com Certidão de Matrícula de Imóvel atualizada em até 90 (noventa) dias;
 - (ix) para operações acima de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais) deverão contar com Certidão Negativa de Penhor atualizada; e
 - (x) contar com a apresentação de Certidão de Regularidade Fiscal ("CND")/Certidão de Débitos Relativos a Tributos Federais e à Dívida Ativa da União de Imóvel ("ITR").

IV Os Direitos Creditórios oriundos de Operações de Crédito Farm Equity deverão:

- (i) contar com cópia dos documentos pessoais dos Devedores e do(s) avalista(s), caso aplicável, quais sejam, o RG/CPF e/ou a CNH, o CPF/ME, o comprovante de endereço e certidão de casamento, sendo que para este último, caso o avalista seja casado em regime de comunhão total ou parcial ou obrigatória de bens, deverão ser apresentados também os documentos pessoais do cônjuge, para fins de obtenção de outorga uxória;
- (ii) contar com cópia dos documentos das pessoas jurídicas, quais sejam, atos de constituição, Estatuto e/ou Contrato Social em consolidação recente, Atas de Reunião de Diretoria e Eleição de Diretoria com a composição atual do quadro societário da companhia, Acordos de Acionistas e ou de Cotistas, contratos de maior relevância para a companhia;
- (iii) contar com comprovação da obtenção de autorização societária, mediante apresentação de procuração, caso aplicável;
- (iv) contar com cópia do contrato de arrendamento, comodato ou parceria, conforme o caso, nos casos em que o Devedor não for proprietário do imóvel em que consta a área da

- lavoura;
- (v) caso o proprietário da área seja falecido, será necessária a apresentação da cópia do termo de inventariante, para verificação da administração dos bens;
 - (vi) contar com a apresentação do Cadastro Ambiental Rural - CAR; e
 - (vii) contar com parecer da Nagro de que os devedores não estão, direta ou indiretamente, em processo de falência ou em recuperação judicial;
 - (viii) contar com Certidão de Matrícula de Imóvel atualizada em até 90 (noventa) dias;
 - (ix) contar com Certidão Negativa de Penhor atualizada;
 - (x) contar com a apresentação de Certidão de Regularidade Fiscal ("CND") /Certidão de Débitos Relativos a Tributos Federais e à Dívida Ativa da União de Imóvel ("ITR");
 - (xi) contar com atestado dos Agentes de Cobrança Extrajudicial, em Parecer de Crédito, que o tomador ou avalista se trata de fato de produtor Rural com tempo de atividade superior à 12 (doze) meses; e
 - (xii) notificação de cessão enviada ao Produtor Rural.

SUPLEMENTO VI
CONCENTRAÇÕES MÁXIMAS POR CULTURA NA CARTEIRA

CNAE	Atividade	Concentração Máxima da Carteira²
0115-6/00	Cultivo de soja	35%
0111-3/02	Cultivo de milho	20%
0151-2/01	Criação de bovinos para corte	25%
0151-2/02	Criação de bovinos para leite	25%
0134-2/00	Cultivo de café	20%
0112-1/01	Cultivo de algodão herbáceo	20%
0113-0/00	Cultivo de cana de açúcar	20%
01.55-5	Criação de aves	15%
0154-7/00	Criação de suínos	15%
0210-1/01	Cultivo de eucalipto	10%
0119-9/05	Cultivo de feijão	10%
0121-1/01	Horticultura, exceto morango	10%
0112-1/99	Cultivo de outras fibras de lavoura temporária não especificadas anteriormente	10%
0111-3/01	Cultivo de arroz	5%
0119-9/03	Cultivo de batata inglesa	5%
0111-3/99	Cultivo de outros cereais não especificados anteriormente	3%
-	Demais atividades agrícolas	3% ³

² Observar o fator redutor por coobrigação, previsto no Anexo IX.

³ Por CNAE.

SUPLEMENTO VII
CONCENTRAÇÃO MÁXIMA POR ESTADO

Estado	Concentração Máxima da Carteira⁴
MT	35%
MG	30%
GO	30%
SP	20%
MS	20%
PR	20%
RS	15%
SC	10%
ES	5%
MA	5%
TO	5%
BA	5%
RO	5%
Outros Estados	10% em conjunto ou 3% individualmente

⁴ Observar o fator redutor por coobrigação, previsto no Anexo IX.

SUPLEMENTO VIII
FATOR REDUTOR DOS LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR CULTURA E
CONCENTRAÇÃO MÁXIMA POR ESTADO

		Fator Redutor⁵	
		Coobrigação	"First Loss"
Limites de Concentração Máxima	Por Cultura	Redutor de 50% sobre o percentual da coobrigação.	Redutor de 100% sobre o percentual da First Loss.
	Por Estado	Redutor de 50% sobre o percentual da coobrigação.	Redutor de 100% sobre o percentual da First Loss.

⁵ Os Direitos Creditórios deverão observar a Concentração Máxima por Estado e a Concentração Máxima por Cultura. No caso de operações com produtos Soja e Milho em que há coobrigação ou "first loss" dos Cedentes (revendas e cooperativas) haverá fator de redução sobre a porcentagem equivalente à coobrigação ou ao "first loss" no cálculo da concentração. Sobre a porcentagem equivalente à coobrigação deverá ser aplicada redutor de 50% e a porcentagem equivalente ao "first loss" deverá sofrer redução de 100%, permitindo exposição máxima. O fator redutor será igualmente aplicado sobre o cálculo do limite de concentração máxima por Estado de modo a alterar o cálculo do valor de concentração aparente.

SUPLEMENTO IX
LIMITES DE EXPOSIÇÃO POR LINHA DE CRÉDITO

Linha	Exposição (%)
ANTECIPAÇÃO DE RECEBÍVEIS	Mínimo de 40% (quarenta por cento), exceto no período Entressafra em que o valor mínimo será de 30% (trinta por cento), entre abril e junho, e 35% (trinta e cinco por cento) entre julho e setembro / máximo de 100% (cem por cento)
GIRO AGRO	Mínimo de 0% / máximo de 5% (cinco por cento) i. Prazo máximo para enquadrar no limite acima estipulado será até 31 de dezembro de 2025. ii. Novas originações e revolvências devem seguir o limite acima.
FARM EQUITY	Mínimo de 0% / máximo de 25% (vinte e cinco por cento) i. Prazo máximo para enquadrar no limite acima estipulado será até 31 de dezembro de 2025. ii. Novas originações e revolvências devem seguir o limite acima.
CREDITO PRODUTOR RURAL	Mínimo de 0% / máximo de 15% (quinze por cento) i. Prazo máximo para enquadrar no limite acima estipulado será até 31 de dezembro de 2025. ii. Novas originações e revolvências em Crédito ao Produtor devem seguir o limite acima e permitidas somente com devedores rating AA e A.