

Comentário do Gestor

Em fevereiro as classes de cota Sênior 2, Mezanino 2 e Subordinada Júnior registraram retornos de 1,28%, 1,45% e 2,11%, com índices equivalentes a 128%, 146% e 212% do CDI.

Em relação a taxa de cessão praticada no mês de fevereiro, houve um aumento de 4 bps, resultando em 2,61%, com cerca de R\$ 44,7mm adquiridos ao longo do mês. Quanto ao índice de Provisão para Devedores Duvidosos (PDD), o período registrou 0,30% do Patrimônio Líquido do Fundo, permanecendo dentro dos limites controláveis.

Esses resultados continuam a reforçar o compromisso da CVPAR Investimentos com a gestão ativa e a busca incessante por oportunidades que ofereçam rentabilidade e segurança para nossos investidores.

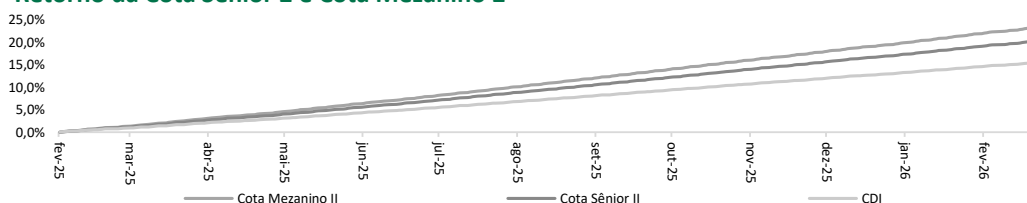
Patrimônio Líquido	211.831.874,34
PL Cota Sênior	121.607.787,43
PL Cota Mezanino	45.292.522,67
PL Cota Subordinada	44.931.564,24
Retorno desde o início - Sênior 1 (Encerrada em 08/01/26)	63,30%
Retorno desde o início - Mezanino 1 (Encerrada em 08/01/26)	78,67%
Retorno desde o início - Sênior 2	20,11%
Retorno desde o início - Mezanino 2	23,12%
Retorno desde o início - Subordinada	121,81%
Empresas Cedentes	49
Quantidade de Sacados	649
Quantidade de Títulos	2.837

Níveis de Risco	Min./Máx.	Atual
Índice de Inadimplência	Máx: 7%	0,00%
Índice de Recompra	Máx: 6%	1,39%
Índice de Subordinação - Sênior	Mín: 40%	42,59%
Índice de Subordinação - Jr.	Mín: 15%	21,21%
% em Contratos Performados	Máx: 30%	22,49%
% em Cheques	Máx: 10%	0,17%
% em Duplicatas	Máx: 100%	22,90%
% em CCB e/ou Notas Comerciais	Máx: 30%	24,06%
Prazo Médio da Carteira (dias corridos)	Máx: 180	130

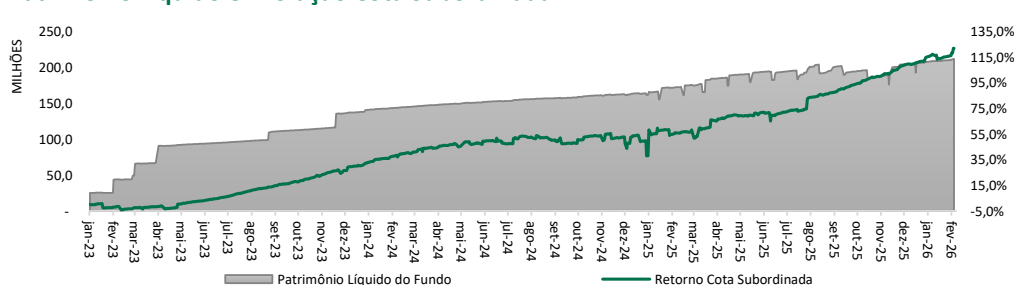
Rentabilidade

Sênior 1	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023	0,35%	1,25%	1,60%	1,25%	1,53%	1,46%	1,46%	1,57%	1,35%	1,39%	1,29%	1,27%	16,97%
CDI	0,31%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	12,12%
2024	1,38%	1,16%	1,21%	1,30%	1,22%	1,16%	1,34%	1,28%	1,22%	1,36%	1,14%	1,32%	16,16%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2025	1,42%	1,36%	1,31%	1,43%	1,53%	1,47%	1,71%	1,56%	1,63%	1,71%	1,41%	1,63%	19,74%
CDI	1,02%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
Prêmio	128,45%	128,42%											128,63%
Sênior 2	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025		0,91%	1,26%	1,37%	1,47%	1,41%	1,64%	1,50%	1,57%	1,64%	1,35%	1,57%	16,84%
CDI		0,74%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	12,90%
2026	1,50%	1,28%											2,79%
CDI	1,16%	1,00%											2,17%
Prêmio	145,72%	145,67%											146,05%
Mezanino 1	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023	0,41%	1,47%	1,89%	1,47%	1,81%	1,72%	1,72%	1,85%	1,59%	1,65%	1,54%	1,51%	20,30%
CDI	0,31%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	12,12%
2024	1,65%	1,39%	1,45%	1,57%	1,48%	1,41%	1,62%	1,55%	1,48%	1,64%	1,38%	1,58%	19,78%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2025	1,69%	1,60%	1,55%	1,68%	1,79%	1,72%	1,99%	1,82%	1,90%	1,99%	1,64%	1,90%	23,46%
CDI	1,02%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
Prêmio	145,72%	145,67%											146,05%
Mezanino 2	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025		1,04%	1,44%	1,56%	1,67%	1,60%	1,86%	1,70%	1,78%	1,86%	1,53%	1,78%	19,33%
CDI		0,74%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	12,90%
2026	1,70%	1,45%											3,17%
CDI	1,16%	1,00%											2,17%
Prêmio	145,72%	145,67%											146,05%
Subordinada	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2023	-0,20%	-1,39%	-0,73%	1,26%	2,58%	2,45%	3,31%	4,42%	3,13%	3,17%	4,40%	3,91%	29,45%
CDI	0,31%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	12,12%
2024	4,14%	2,66%	3,28%	2,10%	1,97%	0,63%	1,15%	1,60%	-1,26%	0,41%	1,56%	-1,59%	17,80%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
2025	1,72%	0,51%	2,43%	4,97%	1,08%	1,37%	0,94%	6,09%	3,14%	3,58%	2,80%	3,69%	37,34%
CDI	1,02%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
2026	3,72%	2,11%											5,91%
CDI	1,16%	1,00%											2,17%
Prêmio	319,55%	211,59%											271,92%

Retorno da Cota Sênior 2 e Cota Mezanino 2



Patrimônio Líquido e Evolução Cota Subordinada



INÍCIO

24/01/2023

CNPJ

47.425.841/0001-04

PÚBLICO ALVO

Investidor Qualificado

AMORTIZAÇÃO

Mensal, com início no 25º mês

PRAZO DE DURAÇÃO

Cota Sênior/Mezanino: 36 meses

CONDOMÍNIO

Fechado

Benchmark

Sênior 2: CDI + 4,0% a.a.

Mezanino 2: CDI + 6,5% a.a.

CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Fomento Mercantil

CLASSIFICAÇÃO CVM

FIDC Padronizado

TRIBUTAÇÃO

15% sobre o rendimento

AUDITOR INDEPENDENTE

BDO RCS AUDITORES INDEPENDENTES

GESTORA

CVPAR INVESTIMENTOS LTDA.

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.477, 8º Andar - Torre A.

São Paulo - SP - Brasil

Telefone: +55 11 4095 9331

ADMINISTRADOR E CUSTODIANTE



SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E

VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355, 15º Andar.

São Paulo - SP - Brasil

Telefone: +55 11 2827 3507

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador, o gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Os Fundos de crédito privado estão sujeitos a riscos de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundo de longo prazo. A rentabilidade divulgada não é líquida de imposto e taxa. CVPAR Investimentos Ltda não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro.

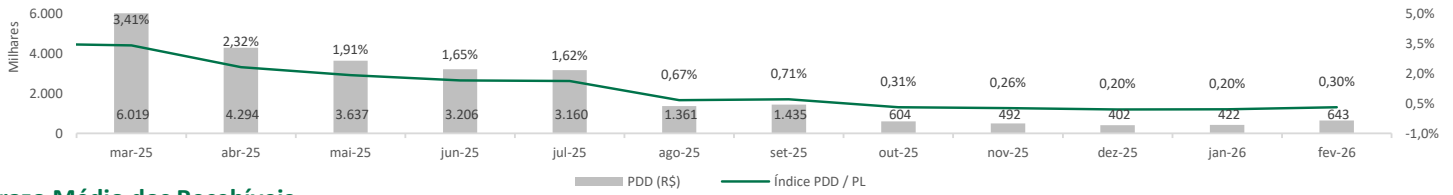


CVPAR INVESTIMENTOS
Fone: (11) 4095.9331
Av. Faria Lima, 3.477 -
8º andar - conj 83
www.cvpar.com.br

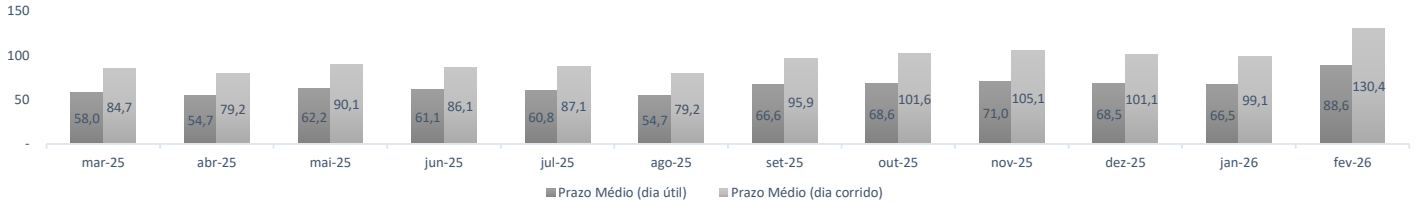
CVPAR II

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

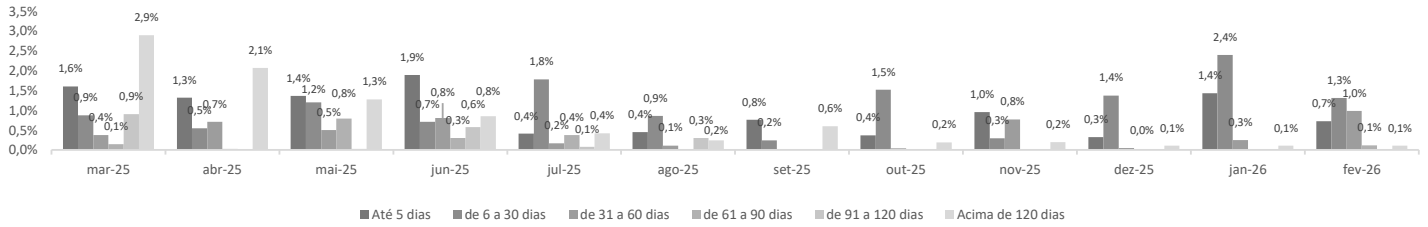
Índice de PDD



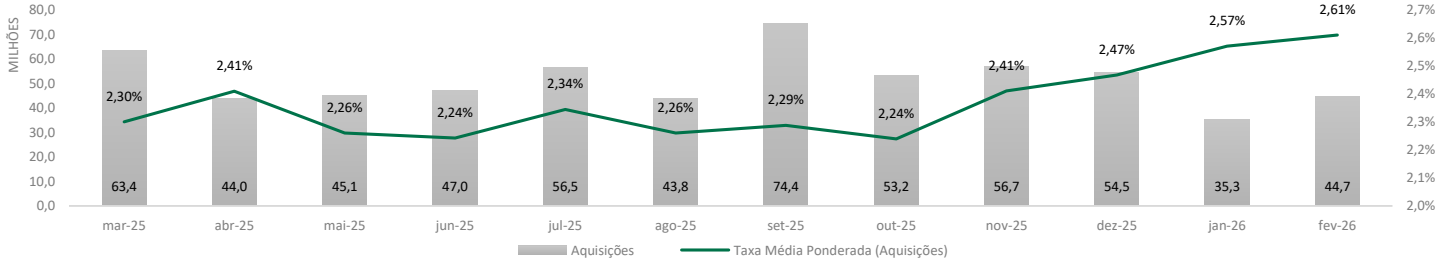
Prazo Médio dos Recebíveis



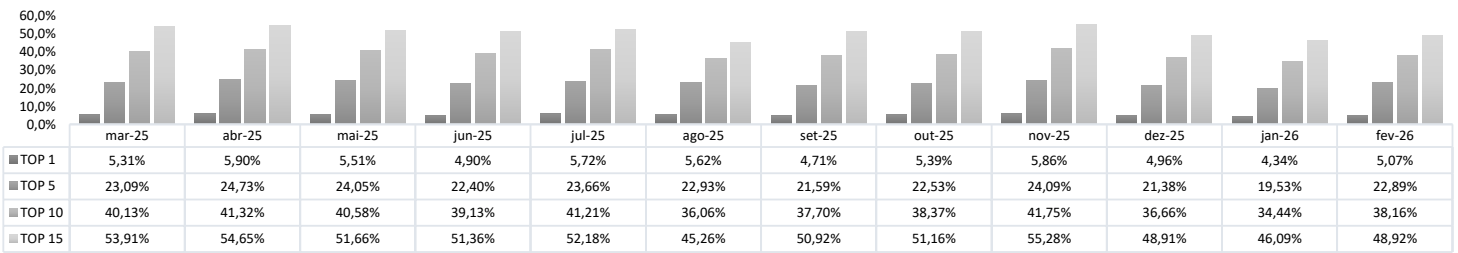
Índice de Títulos Vencidos



Volume de Aquisições e Taxa Média



Concentração Cedente (% PL)



Concentração Sacado (% PL)

