CVPAR II

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

maio de 2026

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 DISTRIBUIDOR

QI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Avenida Rebouças - Do 7 ao 12 andar - Pinheiros
São Paulo – SP - Brasil
Telefone: +55 11 2827 3900

Comentário do Gestor

Em maio as classes de cota Sênior 2, Mezanino 2 e Subordinada Júnior registraram retornos de 1,39%, 1,58% e 2,49%, com índices equivalentes a 129%, 147% e 231% do CDI.

Em relação a taxa de cessão praticada no mês de maio, houve uma redução de 16 bps, resultando em 2,43%, com cerca de R$ 44mm adquiridos ao longo do mês. Quanto ao índice de Provisão para Devedores Duvidosos (PDD), o período registrou 0,27% 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.

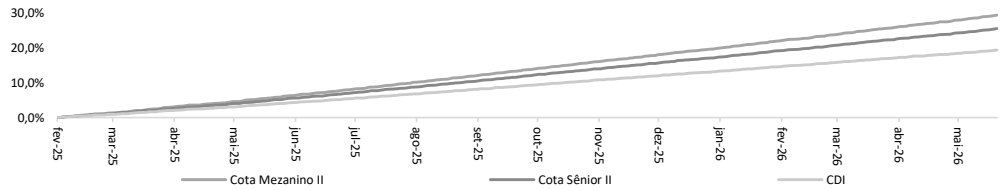
Patrimônio Líquido	227.940.977,91
PL Cota Sênior	129.275.716,42
PL Cota Mezanino	49.392.822,63
PL Cota Subordinada	49.272.438,86
Retorno desde o início - Sênior 1 (Encerrada em 08/01/26)	63,30%
Retorno desde o início - Mezanino 1 (Encerrada em 08/01/26)	78,67%
Retorno desde o início - Sênior 2	25,41%
Retorno desde o início - Mezanino 2	29,32%
Retorno desde o início - Subordinada	143,23%
Empresas Cedentes	53
Quantidade de Sacados	1.021
Quantidade de Títulos	5.166

Níveis de Risco	Mín./Máx.	Atual
Índice de Inadimplência	Máx: 7%	0,00%
Índice de Recompra	Máx: 6%	1,02%
Índice de Subordinação - Sênior	Mín: 40%	43,29%
Índice de Subordinação - Jr.	Mín: 15%	21,62%
% em Contratos Performados	Máx: 30%	22,65%
% em Cheques	Máx: 10%	1,21%
% em Duplicatas	Máx: 100%	26,23%
% em CCB e/ou Notas Comerciais	Máx: 30%	19,52%
Prazo Médio da Carteira (dias corridos)	Máx: 180	78

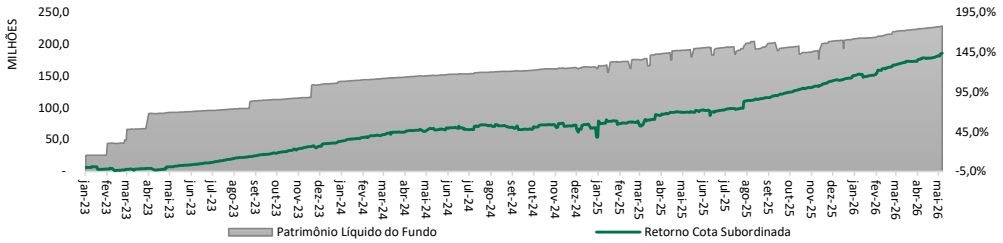
Rentabilidade

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%
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%**	**1,56%**	**1,41%**	**1,39%**								**7,34%**
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%								5,66%
Prêmio	**128,45%**	**128,42%**	**128,71%**	**128,99%**	**129,36%**								**129,61%**
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%
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%**	**1,77%**	**1,60%**	**1,58%**								**8,36%**
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%								5,66%
Prêmio	**145,72%**	**145,67%**	**146,11%**	**146,55%**	**147,18%**								**147,75%**
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%**	**3,81%**	**3,07%**	**2,49%**								**16,14%**
CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	1,07%								5,66%
Prêmio	**319,55%**	**211,59%**	**314,56%**	**281,51%**	**231,84%**								**285,13%**

Retorno da Cota Sênior 2 e Cota Mezanino 2



Patrimônio Líquido e Evolução Cota Subordinada



CVPAR II

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

maio de 2026

A CVPAR Investimentos Ltda. ("CVPAR") é uma sociedade devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, na categoria "gestora de recursos". As informações, materiais ou documentos aqui disponibilizados não caracterizam e não devem ser entendidos como recomendação de investimento, análise de valor mobiliário, material promocional, participação em qualquer estratégia de negócio, solicitação/oferta/esforço de venda ou distribuição de cotas das classes de fundos investimento aqui indicados. A CVPAR não realiza a distribuição de cotas das classes de fundos de investimento sob sua gestão e o investidor interessado deve iniciar relacionamento e/ou direcionar sua intenção de investimento junto aos distribuidores/plataformas aplicáveis.

As informações e materiais aqui dispostos não constituem assessoria ou consultoria jurídica, contábil, regulatória, fiscal ou de qualquer outra natureza em relação às alternativas de investimento e/ou assuntos diversos contidos nos documentos. A CVPAR não se responsabiliza pela exatidão ou completude das informações, nem por decisões de investimento tomadas com base nas informações aqui contempladas. Algumas das informações aqui contidas podem ter sido obtidas de fontes de mercado. Mesmo com todo o cuidado em sua coleta e manuseio, a CVPAR não se responsabiliza pela publicação acidental de dados incorretos, ou por quaisquer outros erros, omissões ou pelo uso de tais informações. As informações, materiais ou documentos aqui disponibilizados têm caráter meramente informativo e não consideram objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares de cada investidor, além de não conterem todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir em um veículo de investimento.

Antes de investir, é recomendada ao investidor a leitura a lâmina de informações, se houver, o regulamento, o anexo específico da classe e os demais documentos regulatórios aplicáveis do fundo de investimento, notadamente o capítulo que trata sobre os fatores de risco a que a classe e o fundo poderão estar expostos (encontrados no site da CVM). O investidor deve sempre se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados para opinar e decidir sobre os investimentos que melhor se enquadram em seu perfil, levando em consideração sobretudo os riscos e custos/taxas aplicáveis. Fundos e classes de investimento aqui mencionados podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar na insolvência da classe ou em perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo da classe, conforme o caso.

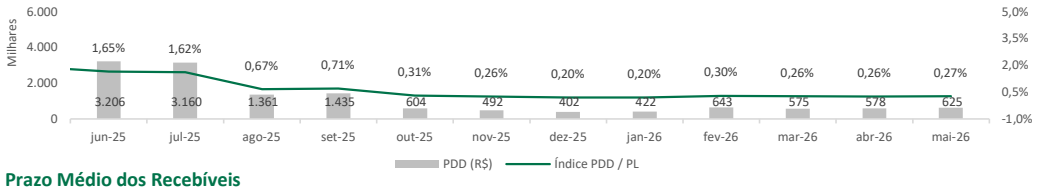
Investimentos em fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, do custodiante ou de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Não há qualquer promessa ou garantia de performance, sendo que eventual referência de rentabilidade passada ou histórica não representa garantia de rentabilidade futura.

A CVPAR não se responsabiliza por decisões, atos ou omissões do investidor ou de profissionais por ele consultados e/ou contratados.

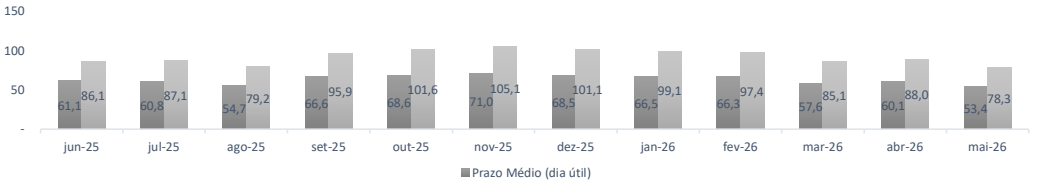
Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

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

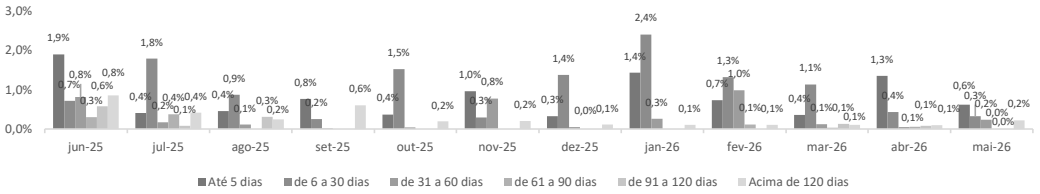
Índice de PDD



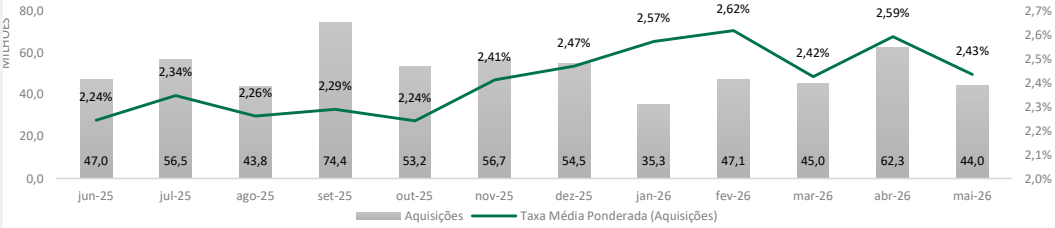
Prazo Médio dos Recebíveis



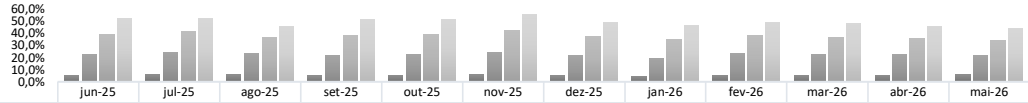
Índice de Títulos Vencidos



Volume de Aquisições e Taxa Média

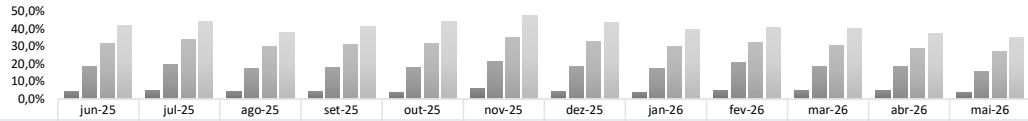


Concentração Cedente (% PL)



	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
TOP 1	4,90%	5,72%	5,62%	4,71%	5,39%	5,86%	4,96%	4,34%	5,07%	5,12%	5,47%	5,67%
TOP 5	22,40%	23,66%	22,93%	21,59%	22,53%	24,09%	21,38%	19,53%	22,89%	22,34%	22,09%	21,31%
TOP 10	39,13%	41,21%	36,06%	37,70%	38,37%	41,75%	36,66%	34,44%	38,16%	36,58%	35,13%	34,12%
TOP 15	51,36%	52,18%	45,26%	50,92%	51,16%	55,28%	48,91%	46,09%	48,92%	47,50%	45,19%	43,36%

Concentração Sacado (% PL)



	jun-25	jul-25	ago-25	set-25	out-25	nov-25	dez-25	jan-26	fev-26	mar-26	abr-26	mai-26
TOP 1	4,21%	4,63%	4,55%	4,05%	3,92%	5,86%	4,11%	3,83%	4,76%	4,70%	4,62%	3,66%
TOP 5	18,57%	19,62%	17,46%	17,84%	18,07%	21,12%	18,63%	17,21%	20,51%	18,69%	18,43%	15,63%
TOP 10	31,42%	33,69%	29,58%	30,78%	31,68%	35,01%	32,35%	29,86%	31,88%	30,46%	28,66%	26,73%
TOP 15	41,44%	43,78%	37,47%	41,07%	43,74%	47,11%	43,43%	39,55%	40,58%	39,80%	37,35%	35,12%