

RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Julho 2025



CORUJA CAPITAL



CORUJA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

OBJETIVO DO FUNDO

O objetivo do fundo é proporcionar um rendimento significativamente acima da taxa livre de risco com baixa volatilidade aos seus cotistas, por meio do investimento preponderante dos recursos do Fundo na aquisição de Direitos Creditórios, observados todos os índices de composição e diversificação de Carteira estabelecidos neste Regulamento.

O fundo foi estruturado para operar com múltiplos originadores de alta qualidade, garantindo diversificação e robustez na originação dos recebíveis. Trabalhamos com duplicatas pulverizadas, o que reduz a concentração de risco e amplia a segurança da carteira. Toda a operação é gerida por uma plataforma tecnológica avançada, que tokeniza e monitora em tempo real o fluxo de cada direito creditório. Acompanhamos em tempo real toda a jornada do ativo — desde a aquisição até o recebimento — com funcionalidades como registro de duplicatas, localização, monitoramento de KPIs e controle integrado das operações. Nossa plataforma também incorpora mecanismos avançados de prevenção à fraude, como análise automatizada de padrões, validação cruzada de dados e sistemas antifraude integrados, reforçando a segurança e a confiabilidade da carteira. Além disso, contamos com um rígido controle de risco operacional, com auditorias regulares, monitoramento contínuo e supervisão criteriosa das cessões e recebimentos, assegurando uma gestão criteriosa dos limites de concentração e políticas de crédito estabelecidas.

INFORMAÇÕES GERAIS

VALOR PATRIMONIAL

R\$ 19.740.021,42

RENDIMENTO SÊNIOR

Mês: 1,64% (129% CDI)

YTD: 10,23% (132% CDI)

Desde o início: 10,29% (131% CDI)

RENDIMENTO JUNIOR

Mês: 2,68% (210% CDI)

YTD: 18,25% (235% CDI)

Desde o início: 18,30% (233% CDI)

VALOR DA COTA

Sênior: 1.102,94

Junior: 1.182,96

CNPJ

57.140.603/0001-06

INÍCIO DAS ATIVIDADES

Dezembro de 2024

ADMINISTRADORA

Limine Trust DTVM Ltda.

GESTORA

Kanastra Administração de Recursos Ltda.

CONSULTOR ESPECIALIZADO

Coruja Capital Investimentos e Participações Ltda.

PRAZO

36 meses a partir da emissão.

PÚBLICO ALVO

Investidores Profissionais.

DISCLAIMER: Este conteúdo foi elaborado pela CORUJA CAPITAL, na qualidade de Consultoria Especializada do fundo, com fins exclusivamente informativos. A CORUJA CAPITAL não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A CORUJA CAPITAL não se responsabiliza pelo emprego das informações aqui contidas em outro contexto nem pela sua adaptação às características de qualquer outra análise ou atividade competitiva. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de qualquer decisão de investimento. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco 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 fundos de longo prazo. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o fundo poderão ser obtidos através do e-mail credit@coruja.com.br.



COMENTÁRIOS

Julho de 2025 acrescentou mais um capítulo de solidez à trajetória do Coruja I FIDC. A cota sênior rendeu **1,64 %** (129% do CDI) no mês, somando **10,23 %** (132% do CDI) no ano e **10,29 %** (131% do CDI) desde o início, enquanto a cota subordinada avançou **2,68 %** (210% do CDI), alcançando **18,25 %** (235% do CDI) em 2025 e **18,30 %** (233% do CDI) no acumulado – desempenho que mantém o fundo confortavelmente acima do CDI e confirma a consistência observada ao longo do semestre.

O patrimônio líquido chegou a **R\$ 19,7 milhões** e continua protegido por uma subordinação robusta: **35,34 %** na estrutura e **14,36 %** dentro do próprio fundo.

A pulverização segue como marca registrada da carteira – o maior sacado representa apenas **3,1 %** do PL (os dez maiores, **20,7 %**) e o principal cedente, **4,1 %** (dez maiores, **31,7 %**). Essa diversificação foi reforçada pela chegada de um novo originador **do interior do estado de São Paulo**, perímetro onde ainda não atuávamos, adicionando cobertura geográfica e reduzindo correlação entre fluxos de recebíveis.

Do ponto de vista de crédito, mantivemos níveis de atraso muito baixos: **1,43 %** do PL entre 15 e 30 dias, **0,24 %** acima de 30 dias e **0,00 %** acima de 90 dias, preservando o histórico de **zero perda definitiva registrada** desde a estreia do fundo.

Operacionalmente, ultrapassamos **R\$ 100 milhões** em créditos concedidos e chegamos a **2 643 participantes** (197 cedentes e 2 446 sacados). Com **ticket médio de R\$ 11,3 mil**, **prazo médio de 51 dias** e **taxa média de 2,87 % a.m.**, o portfólio segue girando com liquidez elevada e adequada remuneração ao risco.

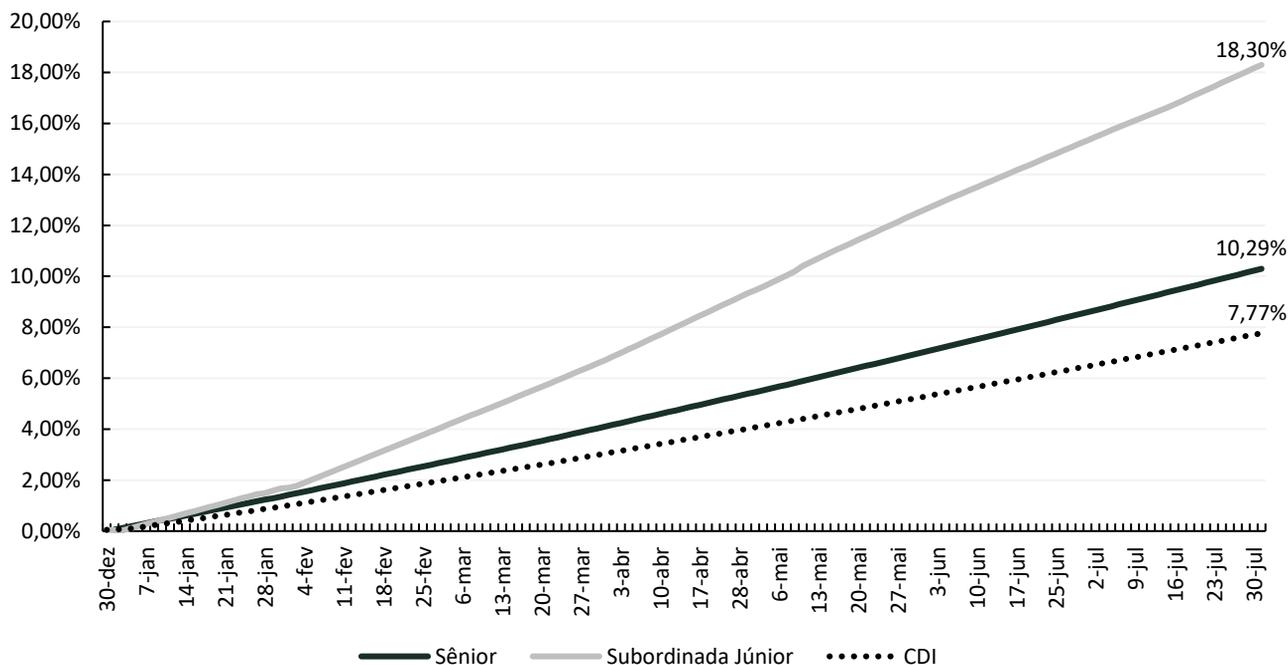
Outro vetor importante de crescimento já está contratado: temos aproximadamente **R\$ 100 milhões em capital comprometido** por investidores institucionais de primeira linha, recursos que devem ser integralmente alocados nos próximos meses. Essa injeção, combinada à disciplina de seleção de novos originadores, deverá ampliar ainda mais a diversificação e a resiliência do fundo, sem abrir mão da qualidade do crédito.

Com esses avanços, permanecemos confiantes na capacidade do Coruja I FIDC de continuar entregando retorno competitivo e risco controlado, mesmo em um ambiente de juros elevados. Reafirmamos nosso compromisso com a transparência e permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos.

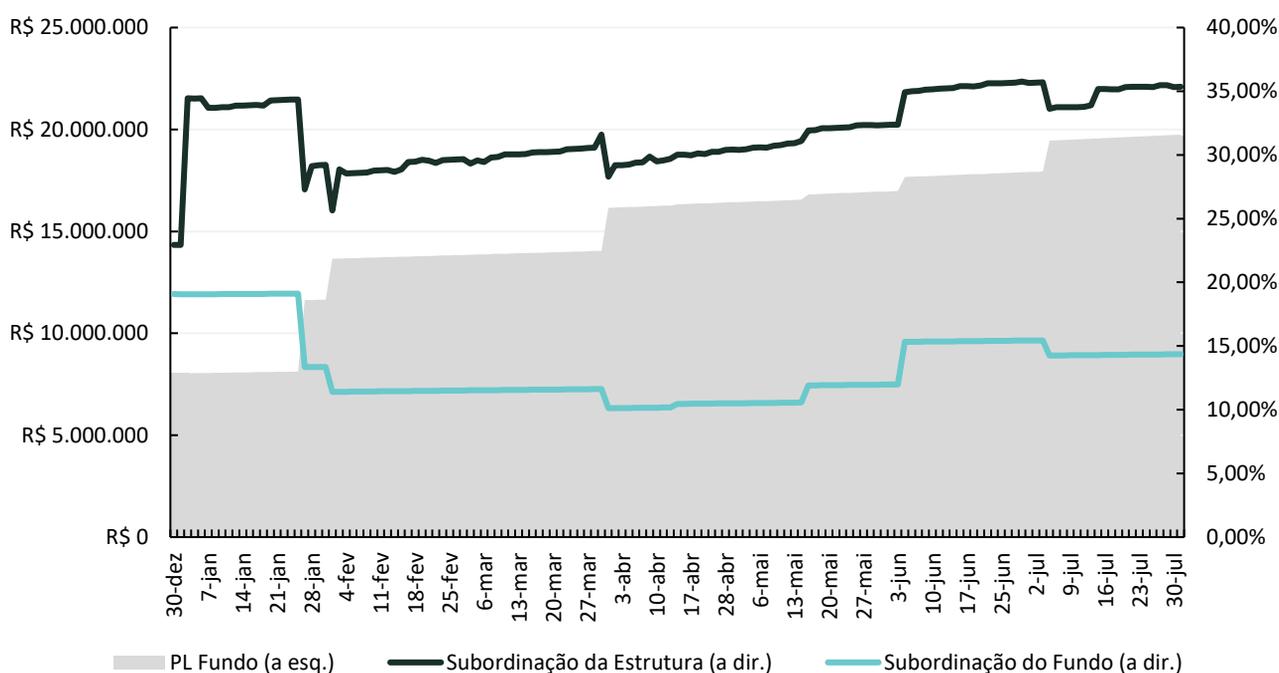


DESEMPENHO DO FUNDO

RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE O INÍCIO



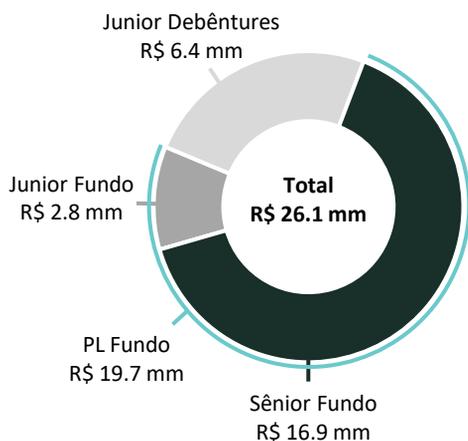
ÍNDICE DE SUBORDINAÇÃO HISTÓRICA



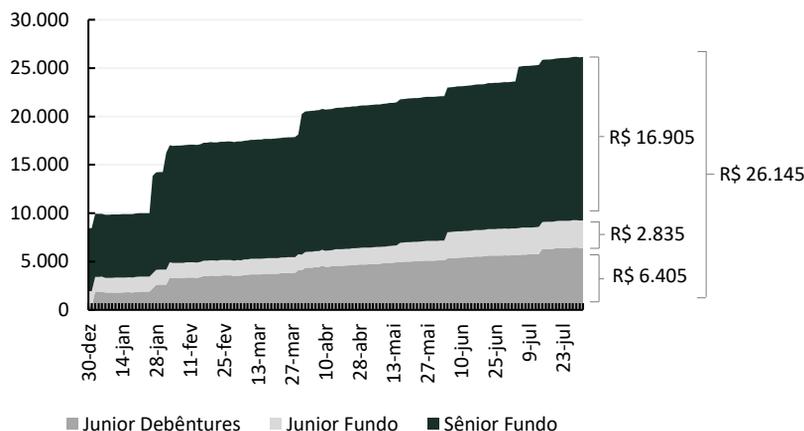


INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

PL FUNDO E ESTRUTURA

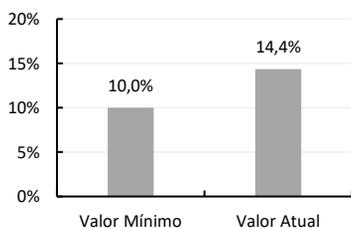


PL FUNDO E ESTRUTURA (em R\$ mil)

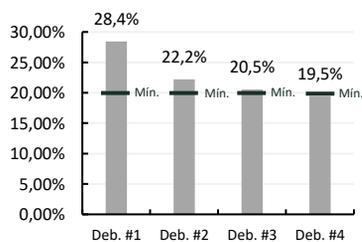


ÍNDICES DE MONITORAMENTO

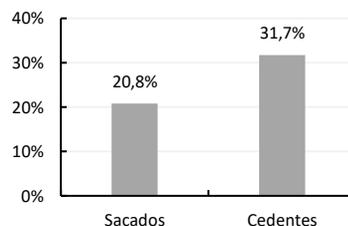
SUBORDINAÇÃO COTISTA JUNIOR FUNDO



SUBORDINAÇÃO POR DEBÊNTURE

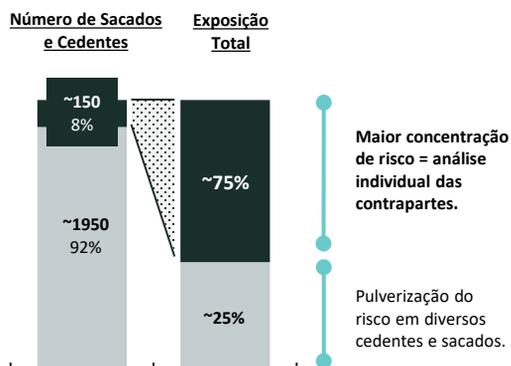


CONCENTRAÇÃO CEDENTES E SACADOS TOP 10



RISCO DE CRÉDITO DA CARTEIRA

SEGMENTAÇÃO DA BASE POR CONCENTRAÇÃO DE RISCO



8% dos cedentes e sacados operados representam cerca de 75% do volume operado. Os cerca de 25% remanescentes são distribuídos entre 1950 cedentes e sacados.

AVALIAÇÃO DE PROBABILIDADE DE PERDA

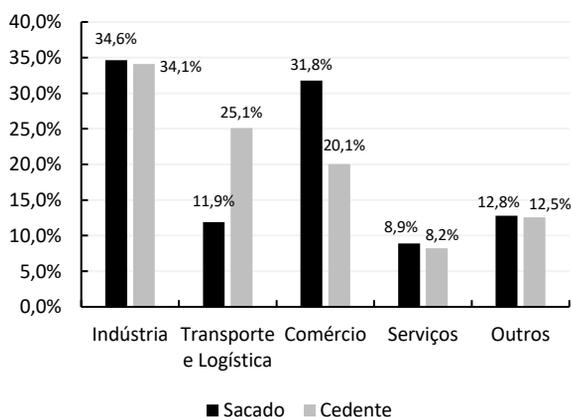
| Rating | Cedente | Sacado |
|---------------------|----------|----------|
| AAA | 1,45% | 33,54% |
| AA | 1,36% | 3,59% |
| A | 13,94% | 9,82% |
| BBB | 15,22% | 8,31% |
| BB | 7,13% | 6,49% |
| B | 11,62% | 6,85% |
| C | 14,14% | 1,74% |
| D | 6,80% | 0,55% |
| E | 0,45% | 0,88% |
| F | 0,34% | 0,00% |
| Rating Médio | B | A |



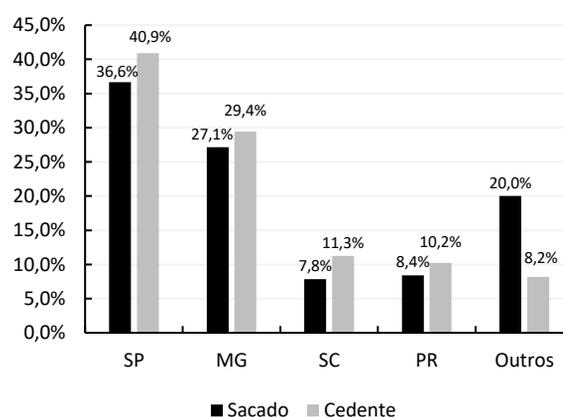
INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

| Descrição | mai/25 | jun/25 | jul/25 |
|---|--------|--------|---------|
| Em R\$ mil | | | |
| Volume adquirido no mês | 17.548 | 17.332 | 18.418 |
| Volume adquirido acumulado | 77.566 | 94.898 | 113.316 |
| Recebimentos no mês | 16.259 | 16.811 | 18.816 |
| Patrimônio Líquido | 16.956 | 17.898 | 19.740 |
| Volume em atraso entre 15 e 30 dias | 98 | 66 | 373 |
| Volume em atraso acima de 30 dias | 39 | 0 | 63 |
| Volume em atraso acima de 90 dias | 8 | 0 | 0 |
| Em unidades | | | |
| Número de sacados operados | 552 | 561 | 603 |
| Número de cedentes operados | 107 | 114 | 113 |
| Ticket médio dos direitos creditórios (R\$) | 10.392 | 12.223 | 13.503 |
| Em percentual | | | |
| Taxa média de originação no mês (% a.m.) | 2,85% | 2,72% | 2,87% |
| Concentração top 10 sacados (% do PL) | 26,07% | 21,32% | 20,77% |
| Concentração top 10 cedentes (% do PL) | 37,56% | 35,03% | 31,69% |
| Percentual em atraso entre 15 e 30 dias (% do PL) | 0,44% | 0,37% | 1,43% |
| Percentual em atraso acima de 30 dias (% do PL) | 0,18% | 0,00% | 0,24% |
| Percentual em atraso acima de 90 dias (% do PL) | 0,03% | 0,00% | 0,00% |
| Em dias | | | |
| Prazo médio de vencimento dos direitos creditórios | 49 | 38 | 43 |
| Prazo médio de recebimento dos direitos creditórios | 36 | 36 | 43 |

COMPOSIÇÃO POR REGIÃO



COMPOSIÇÃO POR SETOR



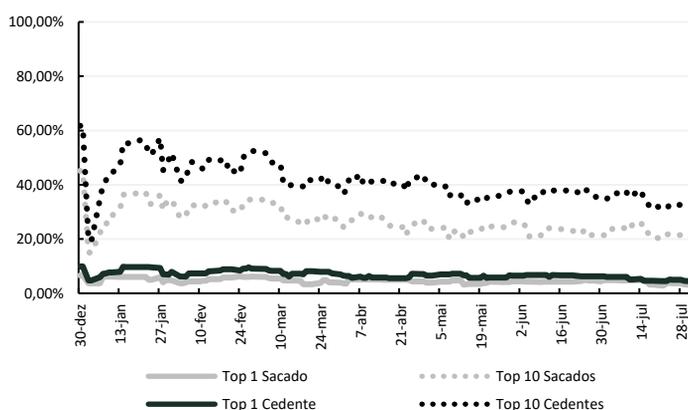


INFORMAÇÕES GERAIS DO FUNDO

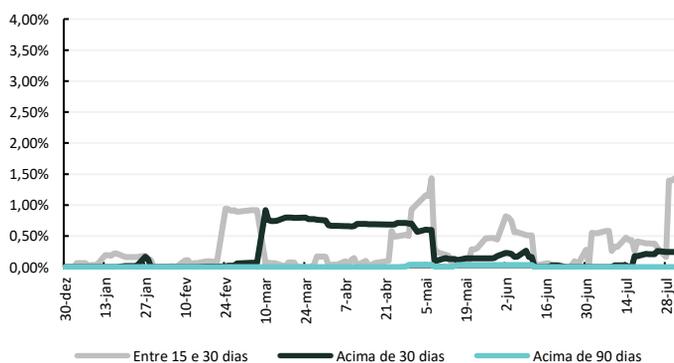
BALANÇO DO FUNDO

| | Componente | Valor total | % do Ativo | Descrição |
|---------|--------------|-------------------|------------|--|
| ATIVO | Debênture #1 | R\$ 8.295.642,08 | 42,0% | Debênture emitida por um originador, localizado em MG. |
| | Debênture #2 | R\$ 7.723.968,33 | 39,1% | Debênture emitida por um originador, localizado em SP. |
| | Debênture #3 | R\$ 2.099.978,53 | 10,6% | Debênture emitida por um originador, localizado em SC. |
| | Debênture #4 | R\$ 1.514.149,24 | 7,7% | Debênture emitida por um originador, localizado em SP. |
| | Caixa | R\$ 106.283,24 | 0,6% | Posição de caixa do fundo |
| PASSIVO | Sênior Fundo | R\$ 16.905.062,37 | 85,6% | Quotistas sêniores do fundo. |
| | Junior Fundo | R\$ 2.834.959,05 | 14,4% | Quotistas juniores do fundo. |

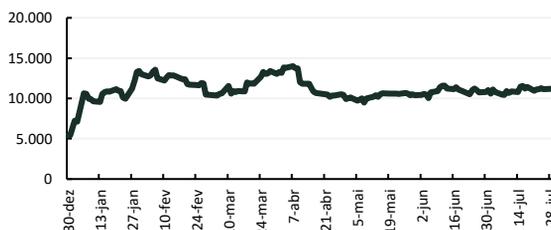
CONCENTRAÇÕES (% do PL)



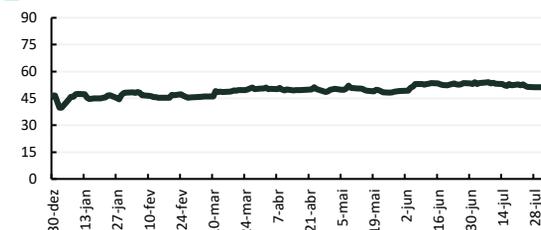
FAIXAS ATRASO (% do PL)



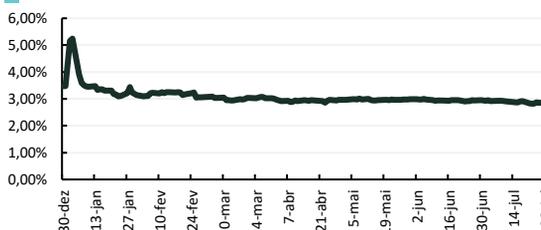
TICKET MÉDIO (R\$)



PRAZO MÉDIO (dias)



TAXA MÉDIA (% a.m.)





DEBÊNTURE #1

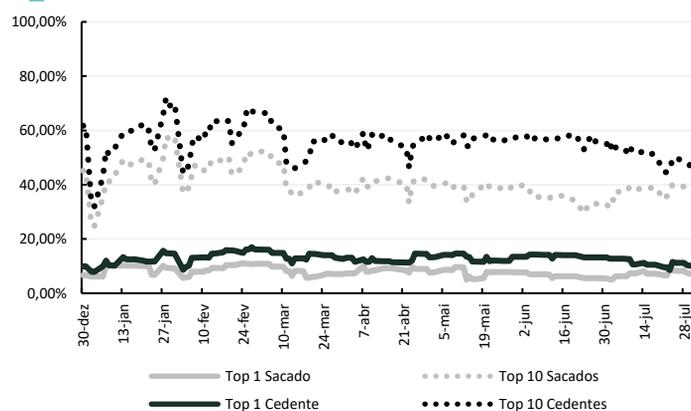
CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

| Crítérios de Elegibilidade de Portfólio | Limites | Atual |
|---|---------|-------|
| Máximo vencimento médio do portfólio (dias) | 60 | 51 |
| Concentração máxima em um único cedente/tomador | 15,0% | 10,1% |
| Concentração máxima nos TOP 10 cedentes | 60,0% | 48,0% |
| Concentração máxima em um único sacado | 15,0% | 7,2% |
| Concentração máxima nos TOP 10 sacados | 40,0% | 37,7% |
| Inadimplência Over 30 máxima | 4,00% | 0,55% |
| Inadimplência Over 90 máxima | 0,75% | 0,00% |

| Crítérios de Elegibilidade de Operação | Limites | Atual |
|---|---------|---------|
| Tamanho Mínimo de Operação | 150 | 181 |
| Tamanho Máximo de Operação* | 100.000 | 378.179 |
| Vencimento Mínimo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 7 | 14 |
| Vencimento Máximo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 130 | 129 |
| Taxa Mínima de Financiamento Mensal | 1,70% | 2,56% |

*Operações com sacados AAA, considerados de risco muito baixo, podem exceder o limite de ticket, desde que respeitados todos os limites de concentração.

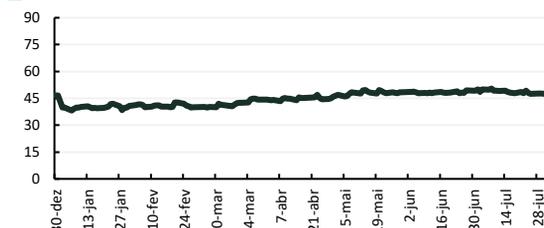
CONCENTRAÇÕES (% do PL)



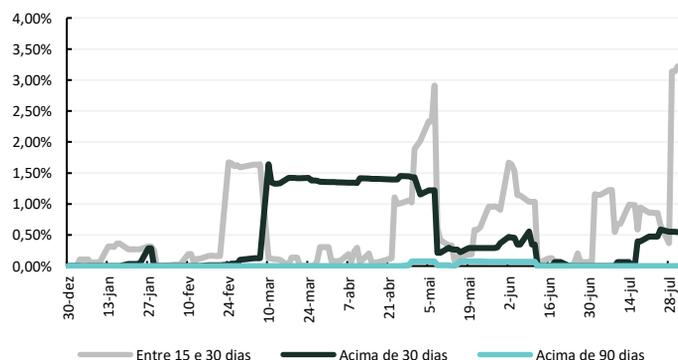
TICKET MÉDIO (R\$)



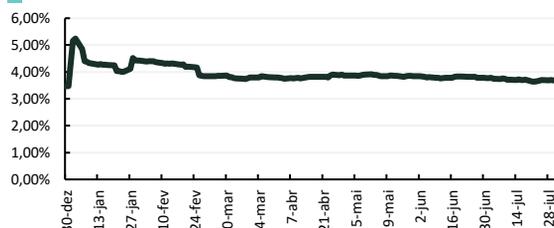
PRAZO MÉDIO (dias)



FAIXAS ATRASO (% do PL)



TAXA MÉDIA (% a.m.)





DEBÊNTURE #2

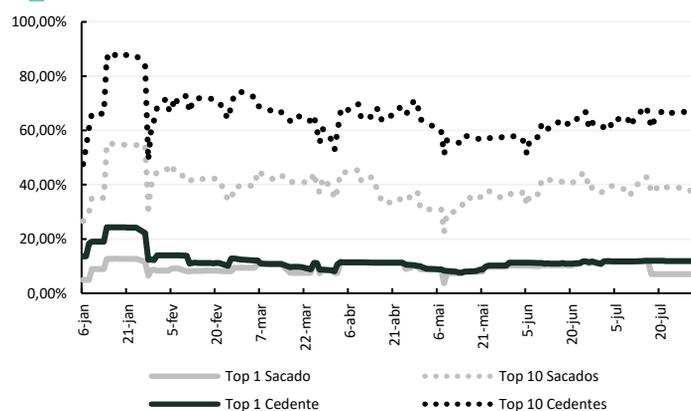
CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

| Crítérios de Elegibilidade de Portfólio | Limites | Atual |
|---|---------|-------|
| Máximo vencimento médio do portfólio (dias) | 70 | 60 |
| Concentração máxima em um único cedente/tomador | 12,0% | 11,8% |
| Concentração máxima nos TOP 10 cedentes | 60,0% | 65,7% |
| Concentração máxima em um único sacado | 12,0% | 7,0% |
| Concentração máxima nos TOP 10 sacados | 50,0% | 37,8% |
| Inadimplência Over 30 máxima | 4,00% | 0,00% |
| Inadimplência Over 90 máxima | 2,00% | 0,00% |

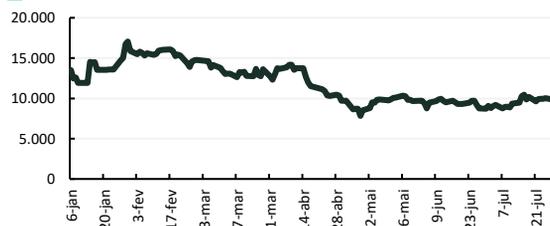
| Crítérios de Elegibilidade de Operação | Limites | Atual |
|---|---------|---------|
| Tamanho Mínimo de Operação | 100 | 942 |
| Tamanho Máximo de Operação* | 100.000 | 538.725 |
| Vencimento Mínimo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 7 | 8 |
| Vencimento Máximo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 180 | 176 |
| Taxa Mínima de Financiamento Mensal | 2,00% | 2,02% |

*Operações com sacados AAA, considerados de risco muito baixo, podem exceder o limite de ticket, desde que respeitados todos os limites de concentração.

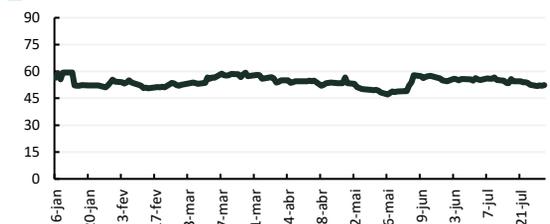
CONCENTRAÇÕES (% do PL)



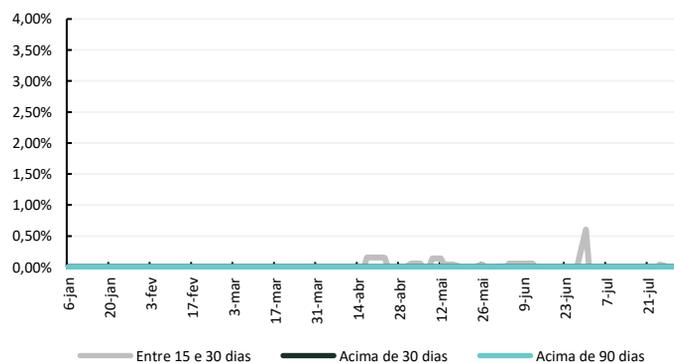
TICKET MÉDIO (R\$)



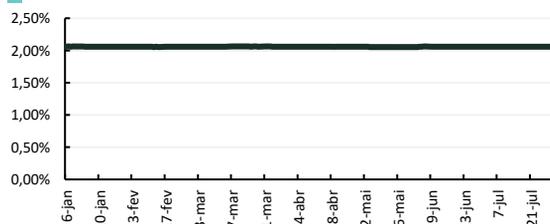
PRAZO MÉDIO (dias)



FAIXAS ATRASO (% do PL)



TAXA MÉDIA (% a.m.)





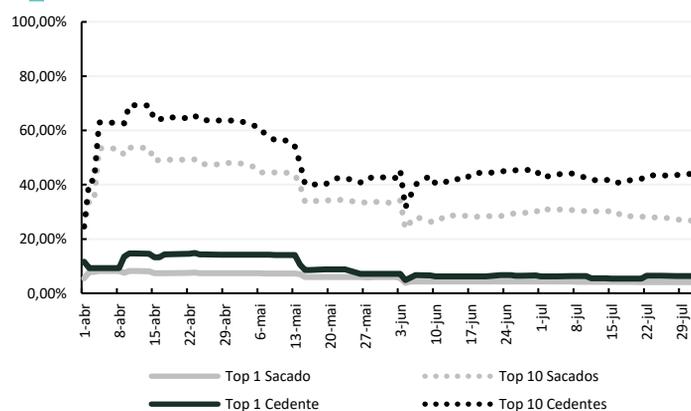
DEBÊNTURE #3

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

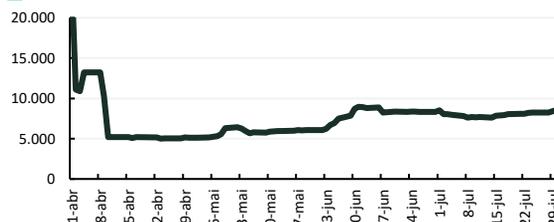
| Crítérios de Elegibilidade de Portfólio | Limites | Atual |
|---|---------|-------|
| Máximo vencimento médio do portfólio (dias) | 70 | 67 |
| Concentração máxima em um único cedente/tomador | 15,0% | 6,4% |
| Concentração máxima nos TOP 10 cedentes* | 60,0% | 44,1% |
| Concentração máxima em um único sacado | 15,0% | 4,1% |
| Concentração máxima nos TOP 10 sacados* | 40,0% | 26,8% |
| Inadimplência Over 30 máxima | 4,00% | 0,00% |
| Inadimplência Over 90 máxima | 2,00% | 0,00% |

| Crítérios de Elegibilidade de Operação | Limites | Atual |
|---|---------|--------|
| Tamanho Mínimo de Operação | 100 | 307 |
| Tamanho Máximo de Operação | 100.000 | 98.845 |
| Vencimento Mínimo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 7 | 15 |
| Vencimento Máximo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 180 | 180 |
| Taxa Mínima de Financiamento Mensal | 1,70% | 2,17% |

CONCENTRAÇÕES (% do PL)



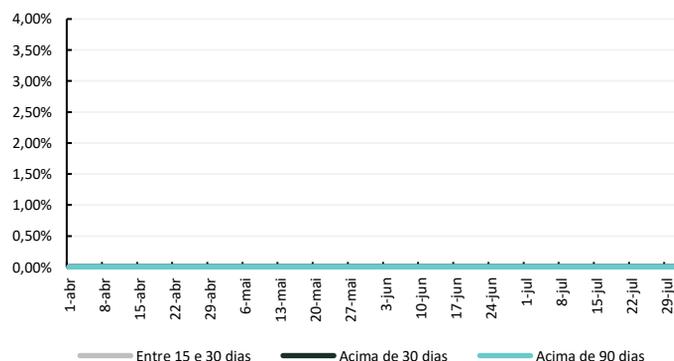
TICKET MÉDIO (R\$)



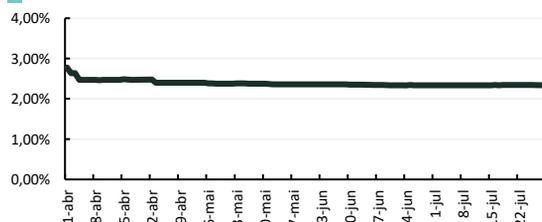
PRAZO MÉDIO (dias)



FAIXAS ATRASO (% do PL)



TAXA MÉDIA (% a.m.)





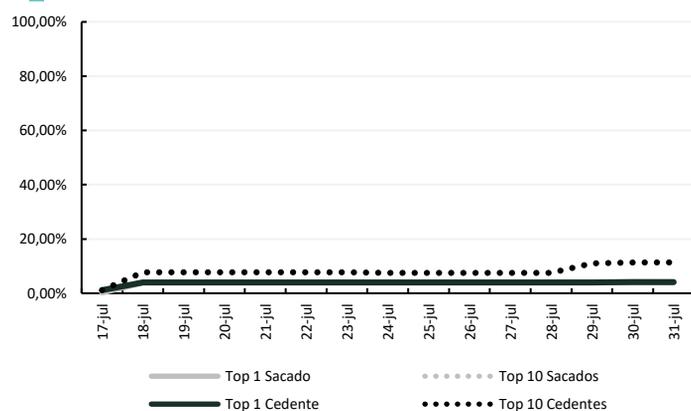
DEBÊNTURE #4

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

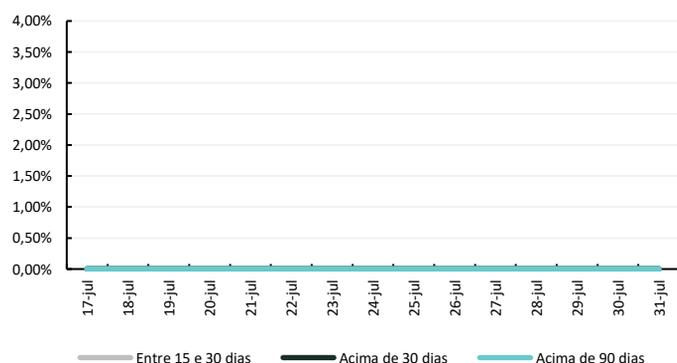
| Crítérios de Elegibilidade de Portfólio | Limites | Atual |
|---|---------|-------|
| Máximo vencimento médio do portfólio (dias) | 70 | 41 |
| Concentração máxima em um único cedente/tomador | 15,0% | 4,1% |
| Concentração máxima nos TOP 10 cedentes* | 60,0% | 11,3% |
| Concentração máxima em um único sacado | 15,0% | 4,1% |
| Concentração máxima nos TOP 10 sacados* | 40,0% | 11,3% |
| Inadimplência Over 30 máxima | 4,00% | 0,00% |
| Inadimplência Over 90 máxima | 2,00% | 0,00% |

| Crítérios de Elegibilidade de Operação | Limites | Atual |
|---|---------|--------|
| Tamanho Mínimo de Operação | 100 | 300 |
| Tamanho Máximo de Operação | 100.000 | 77.147 |
| Vencimento Mínimo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 7 | 17 |
| Vencimento Máximo a partir da Submissão do Ativo (dias) | 180 | 90 |
| Taxa Mínima de Financiamento Mensal | 1,70% | 5,79% |

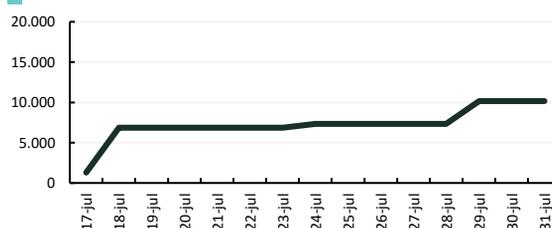
CONCENTRAÇÕES (% do PL)



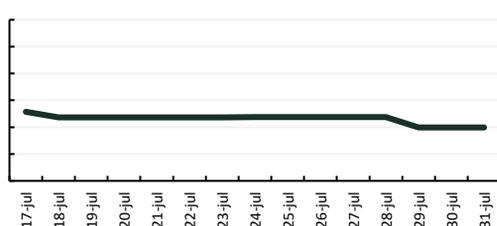
FAIXAS ATRASO (% do PL)



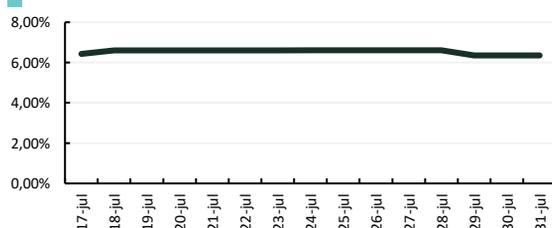
TICKET MÉDIO (R\$)



PRAZO MÉDIO (dias)



TAXA MÉDIA (% a.m.)





DISCLAIMER

Este conteúdo foi elaborado pela CORUJA CAPITAL, na qualidade de Consultoria Especializada do fundo, com fins exclusivamente informativos. A CORUJA CAPITAL não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A CORUJA CAPITAL não se responsabiliza pelo emprego das informações aqui contidas em outro contexto nem pela sua adaptação às características de qualquer outra análise ou atividade competitiva. Ao investidor, é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo antes de qualquer decisão de investimento. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco 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 fundos de longo prazo. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o fundo poderão ser obtidos através do e-mail credit@coruja.com.br.