RELATÓRIO DIRETA CAPITAL FIDC MULTISETORIAL - 2T2025

DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL DE CLASSE ÚNICA FECHADA

Analista Responsável **AUGUSTO DO PRADO PASSOS**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

3 De Outubro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0099-2024- FIDC - SENIOR 3	**BBB(FE) ✓** **CP3(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0099-2024 / FIDC - Senior 3 / 51.030.944/0001-42

Confirmação dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 3 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 4 de setembro de 2024 e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de junho de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 03/10/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou o rating de BBB de longo prazo e CP3 de curto prazo com perspectiva estável, para a terceira série de cotas seniores do DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL DE CLASSE ÚNICA FECHADA DE RESPONSABILIDADE LIMITADA.

O rating foi determinado pela solidez da rentabilidade das cotas subordinadas e a qualidade da carteira. Sobre este segundo aspecto é válido destacar a baixa quantidade de vencidos decorrente do perfil de baixo risco dos sacados do FIDC. O fundo é composto, majoritariamente, por operações realizadas por meio de notas comerciais com garantias reais, duplicatas e cartão de crédito. A presença das garantias indica também maior proteção em casos de inadimplência e são outro aspecto relevante para avaliação da qualidade da seleção de direitos creditórios do fundo.

A Liberum também avaliou o risco de liquidez e a possibilidade de resgate dos cotistas, considerando as características do fundo, que é de condomínio fechado. Adicionalmente, foram analisados o perfil de risco dos ativos, o prazo médio da carteira, além da boa capacidade técnica e do sólido histórico profissional da equipe responsável pela seleção dos direitos creditórios.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL DE CLASSE ÚNICA FECHADA
CNPJ	51.030.944/0001-42
Data de Registro	13/06/2023
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional
Prazo médio máximo	360 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios representados por títulos de crédito: (a) duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, notas comerciais, certificado de recebíveis, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, debentures não conversíveis; (b) contratos em geral; (c) todo e qualquer instrumento representativo de crédito
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	7% do PL do Fundo
Concentração 5 Maiores Cedentes	25% do PL do Fundo
Concentração Maior Sacado	10% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	40% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	50% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	DIRETA CAPITAL LTDA
Agente de Cobrança	ABMS PARTICIPAÇÕES

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 3

Data da emissão	05/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	60.000
Valor Global da Emissão	R$ 60.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,50% a.a.
Amortização / Resgate	Pagamento de principal e de remuneração: a partir do 19º mês a contar da Data de Subscrição Inicial, nas Datas de Pagamento correspondentes às Datas de Aniversário dos 19º, 20º, 21º, 22º 23º, 24º, 25º, 26º, 27º, 28º, 29º, 30º, 31º, 32º, 33º, 34º, 35º e 36º meses a contar da Data de Subscrição Inicial
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final de agosto de 2025, o DIRETA CAPITAL FIDC MULTISETORIAL apresenta os seguintes indicadores referentes ao segundo trimestre de 2025. O Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 143,9 milhões. A composição da carteira atingiu um total de R$ 131,7 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 0,53%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) apresentou um valor total de R$ 15,3 mil, com uma redução de 79,76% em relação a abril de 2025 e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 17,06%. O prazo médio dos recebíveis foi de 129 dias, apresentando uma queda de 20 dias em relação ao trimestre anterior, mantendo-se dentro do limite regulamentar estipulado em 360 dias. O percentual de concentração do maior cedente foi de 9,76%, estando desenquadrado em relação ao limite regulamentar, enquanto o percentual de concentração do maior sacado foi de 11,54%, também desenquadrado frente ao limite regulamentar. O volume de liquidação mensal alcançou R$ 54,2 milhões em agosto, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 90,46% e um percentual de liquidação em atraso de 9,53%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 3 dias. Apesar de não haver captações, as amortizações ao longo do período analisado totalizaram R$ 8,3 milhões na Cota Sênior 1. As subordinações mínimas regulamentares estão sendo respeitadas. O resultado acumulado das cotas subordinadas júnior em 2T2025 foi de 22,78%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de inadimplência, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. O fundo se utiliza de garantias reais para proteção das suas operações, os documentos referentes a essas garantias foram enviados para avaliação.

Neste contexto, vale mencionar que a cota sênior apresenta prazo de duração e resgate de 36 meses, com amortização do valor principal mais juros a partir do 19° mês da data de subscrição inicial. Enquanto no regulamento do fundo há um prazo médio máximo definido para os direitos creditórios de 360 dias, o que evidência uma possibilidade de descasamento dos prazos e maior risco de liquidez.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Risco de liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando o elevado prazo médio das notas comerciais principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida que as notas são pagas pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e a baixa diversificação dos sacados na carteira do fundo. O que poderia levar a incapacidade de pagamento das partes e aumento da inadimplência.

Notas Comerciais e CCB's. Todos os Direitos Creditórios representados por CCB, Nota Comercial ou Contratos em Geral deverão possuir garantias reais ou alienação fiduciária (imóveis, recebíveis, caixa, cartão, contratos, entre outros) registradas em favor do fundo, observando-se que: (i) garantias em imóveis não podem ultrapassar 30% do Patrimônio Líquido do fundo e sua avaliação de venda forçada deve cobrir no mínimo 100% do saldo devedor de cada operação; e (ii) demais garantias devem representar ao menos 50% do saldo devedor de cada CCB, Nota Comercial ou Contrato.

Critérios de elegibilidade. O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios, (a) representados por títulos de crédito, mas limitadamente, duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, notas comerciais, certificado de recebíveis, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, debentures não conversíveis; (b) contratos em geral; (c) todo e qualquer instrumento representativo de crédito. No que compete a liquidação dos ativos da carteira, apesar da boa pontualidade, chamamos a atenção para o pagamento em sua grande maioria ser via deposito (91%)

Concentração e subordinação. O Fundo deverá observar os limites de concentração para os principais cedentes e sacados: O limite de 7% do PL para o maior cedente, e 20% para os 5 maiores cedentes. Já para o maior sacado, é definido o limite de 20% do PL e 40% para os 5 maiores. O fundo em seu regulamente tem no mínimo 30% do seu PL representado por Cotas Subordinadas (Mezanino e Júnior) subordinação que proporciona proteção imediata aos cotistas Sêniores, e 20% do PL representada por Cotas Júnior como forma de subordinação mínima para os cotistas Mezaninos. Ressaltamos o descasamento entre a subordinação da sênior em relação a concentração do PL para os 5 maiores sacados, uma vez que a cobertura da subordinação não cobre o limite máximo reunido, em caso de inadimplência o fundo não teria proteção adequada.

Histórico operacional e rentabilidade. A DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISETORIAL possui histórico de operação curto, estando em operação desde setembro de 2023. Contudo, os responsáveis pela consultoria demonstram expertise no segmento financeiro, com outras operações de securitização e estrutura adequada para o exercício de suas funções. Adicionalmente, o fundo apresenta histórico de boa rentabilidade nas cotas subordinadas, por conta da qualidade dos recebíveis em carteira, por sua estrutura eficiente e enxuta.

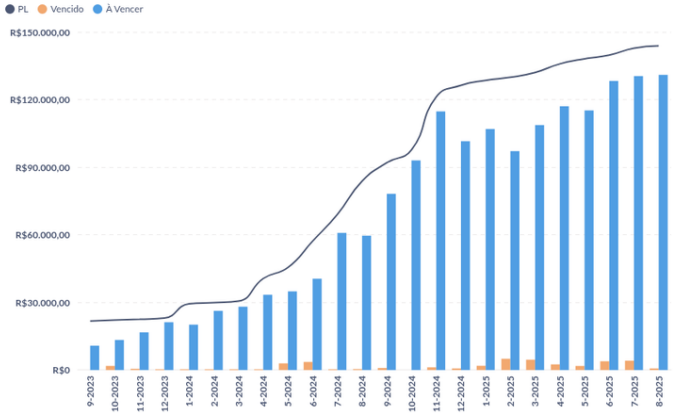
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

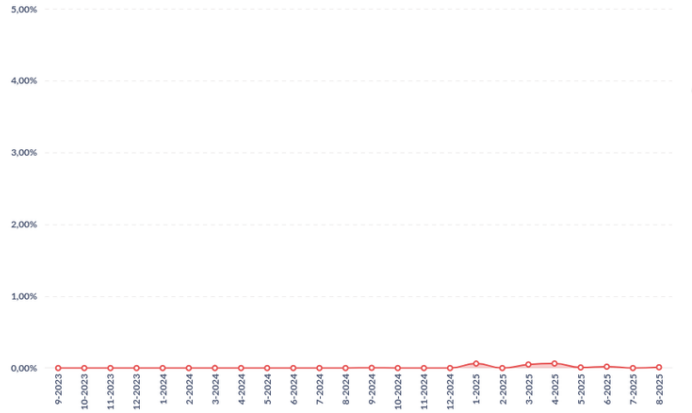
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
10-2024	97.689	92.978	0	1.977	2.870	193	1	0	-331	0	0
11-2024	121.209	114.777	1.189	1.073	4.689	191	2	0	-713	0	0
12-2024	126.315	101.520	713	2.465	21.517	179	1	0	-81	0	0
1-2025	128.521	106.975	1.876	963	18.758	180	2	0	-166	0	-67
2-2025	129.901	97.149	4.993	2.918	27.118	176	2	0	-2.455	0	-0
3-2025	132.041	108.720	4.577	13.541	5.296	181	1	0	-220	0	-55
4-2025	135.837	116.993	2.504	6.026	10.366	185	3	0	-163	0	-76
5-2025	138.108	115.160	1.812	13.572	7.467	191	1	0	-85	0	-9
6-2025	139.745	128.223	3.887	4.061	3.654	196	1	0	-251	0	-27
7-2025	142.841	130.491	4.119	4.899	3.459	192	2	0	-320	0	-1
8-2025	143.873	130.976	704	8.477	3.768	186	0	0	-223	0	-15

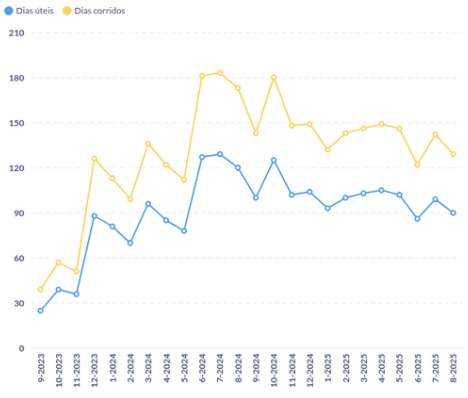
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



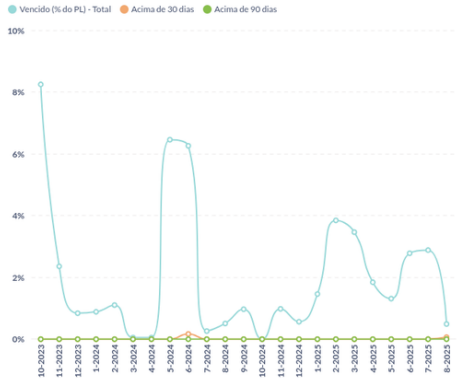
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
10-2024	92.978	22.231	18.153	8.310	44.285
11-2024	114.777	43.234	14.407	9.463	47.674
12-2024	101.520	36.080	11.393	10.826	43.221
1-2025	106.975	37.409	19.884	8.825	40.858
2-2025	97.149	38.715	11.079	11.756	35.599
3-2025	108.720	39.656	16.582	11.755	40.727
4-2025	116.993	43.534	15.675	10.543	47.242
5-2025	115.160	44.190	15.210	10.083	45.677
6-2025	128.223	50.739	24.196	9.999	43.290
7-2025	130.491	42.302	21.573	14.118	52.498
8-2025	130.976	42.073	27.837	13.291	47.774

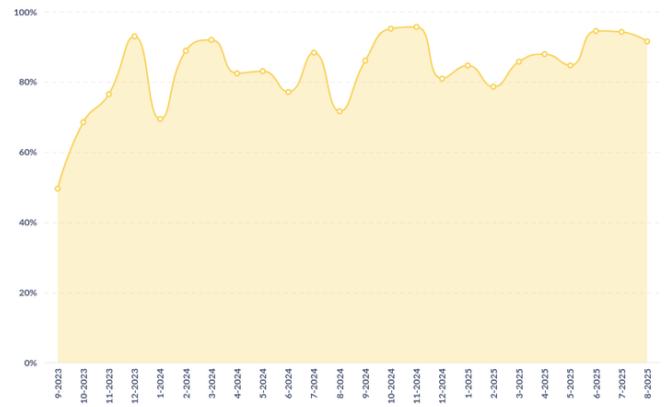
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



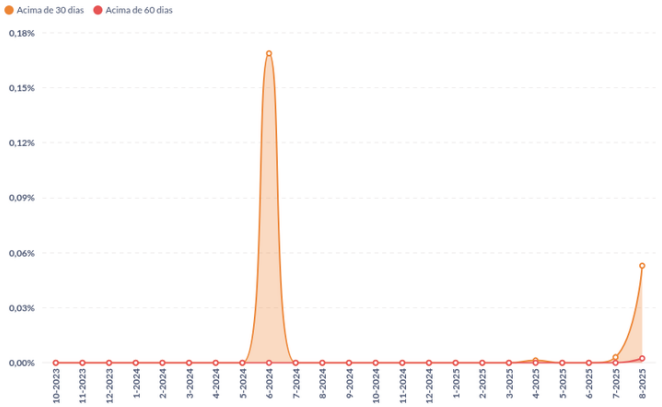
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2024	0	0	0	0	0	0
11-2024	1.189	1.189	0	0	0	0
12-2024	713	713	0	0	0	0
1-2025	1.876	1.876	0	0	0	0
2-2025	4.993	4.993	0	0	0	0
3-2025	4.577	4.577	0	0	0	0
4-2025	2.504	2.502	2	0	0	0
5-2025	1.812	1.812	0	0	0	0
6-2025	3.887	3.887	0	0	0	0
7-2025	4.119	4.113	5	0	0	0
8-2025	704	614	85	5	0	0

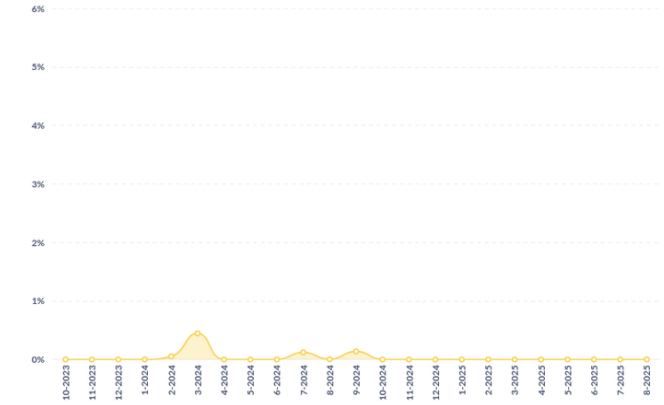
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



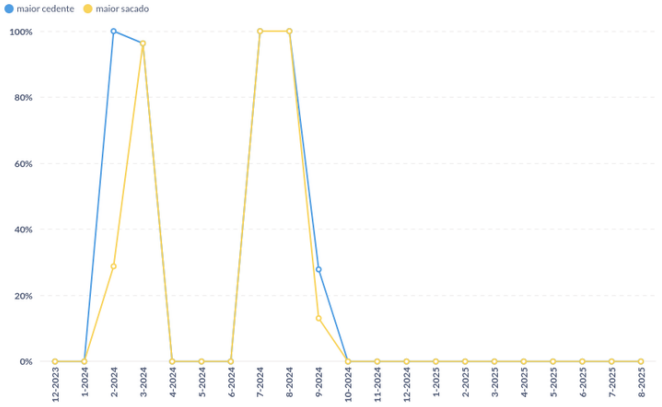
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



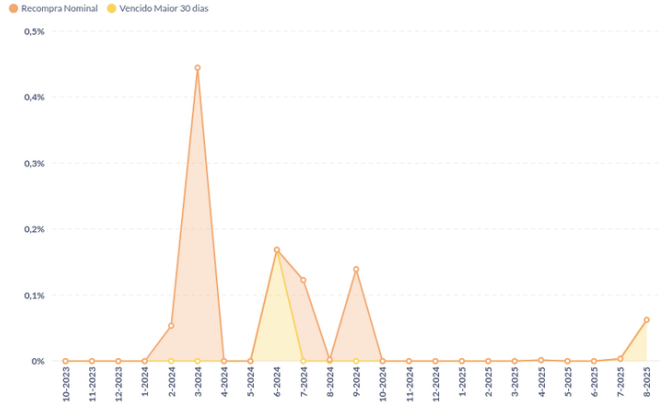
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



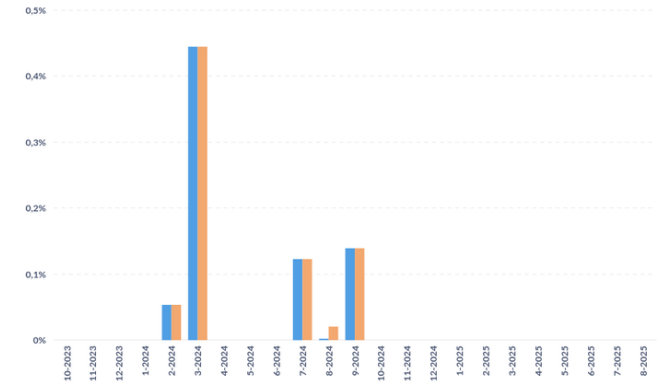
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



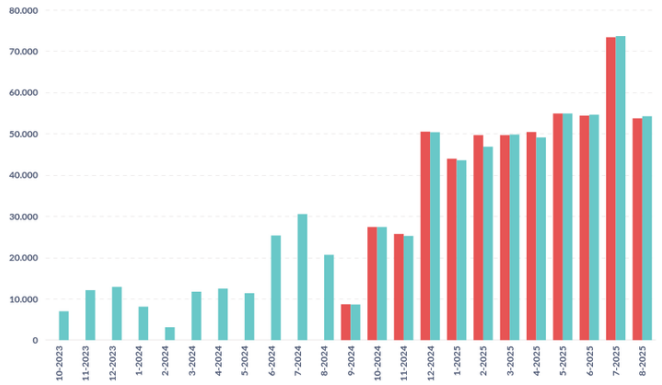
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
10-2024	0,0%	0,0%	0,0%
11-2024	0,0%	0,0%	0,0%
12-2024	0,0%	0,0%	0,0%
1-2025	0,0%	0,0%	0,0%
2-2025	0,0%	0,0%	0,0%
3-2025	0,0%	0,0%	0,0%
4-2025	0,0%	0,0%	0,0%
5-2025	0,0%	0,0%	0,0%
6-2025	0,0%	0,0%	0,0%
7-2025	0,0%	0,0%	0,0%
8-2025	0,0%	0,1%	0,1%

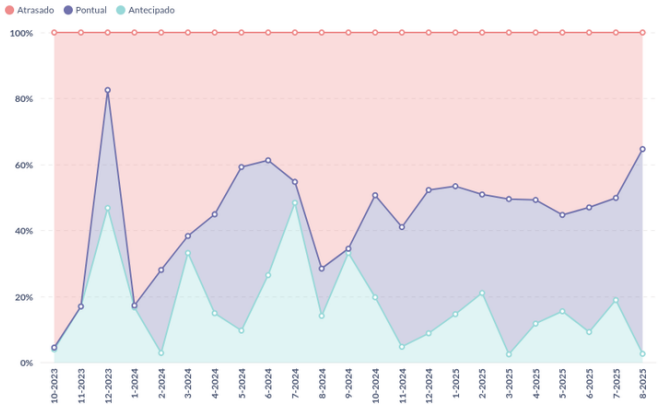
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



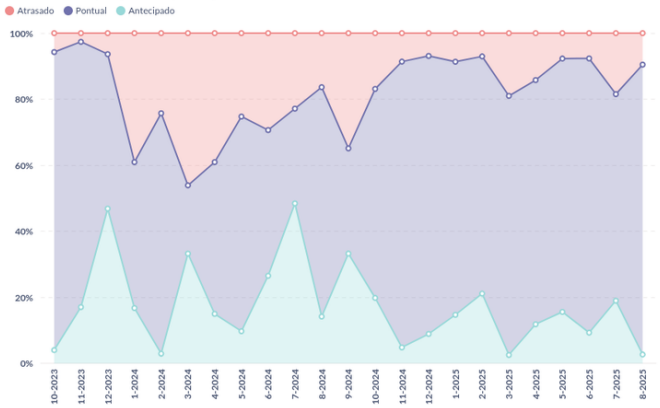
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	20%	31%	49%
11-2024	5%	36%	59%
12-2024	9%	43%	48%
1-2025	15%	39%	47%
2-2025	21%	30%	49%
3-2025	3%	47%	50%
4-2025	12%	37%	51%
5-2025	16%	29%	55%
6-2025	9%	38%	53%
7-2025	19%	31%	50%
8-2025	3%	62%	35%

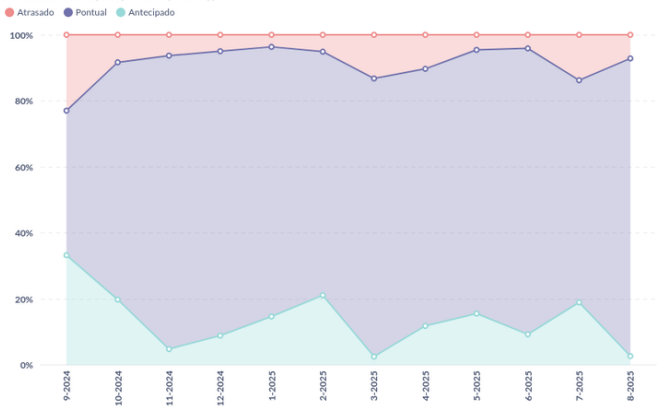
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



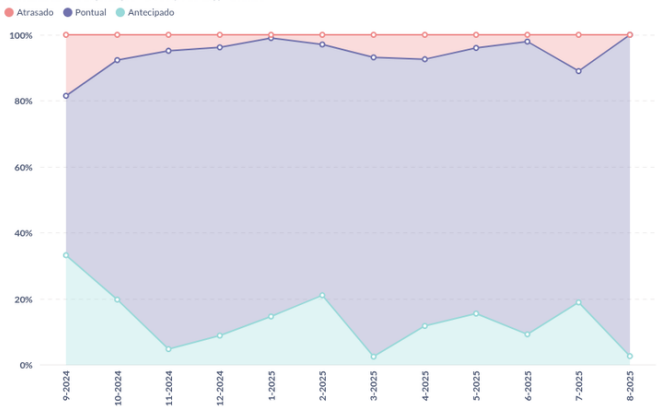
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	20%	63%	17%
11-2024	5%	87%	9%
12-2024	9%	84%	7%
1-2025	15%	77%	9%
2-2025	21%	72%	7%
3-2025	3%	78%	19%
4-2025	12%	74%	14%
5-2025	16%	77%	8%
6-2025	9%	83%	8%
7-2025	19%	63%	18%
8-2025	3%	88%	10%

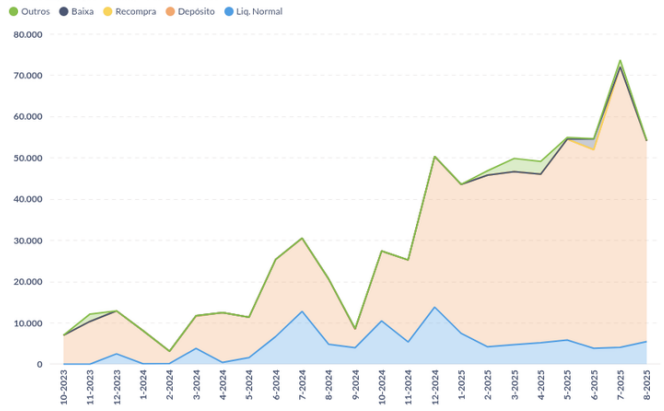
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



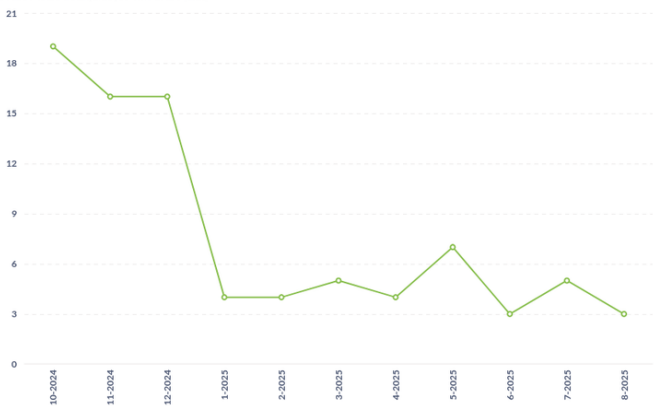
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



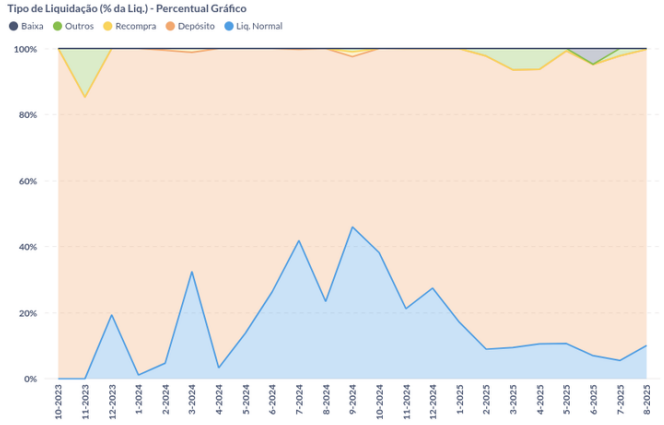
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



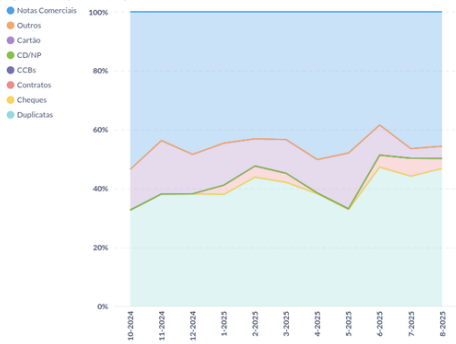
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2024	38,2%	61,8%	0,0%	0%	0,0%
11-2024	21,2%	78,7%	0,0%	0%	0,1%
12-2024	27,5%	72,5%	0,0%	0%	0,1%
1-2025	17,1%	82,8%	0,0%	0%	0,1%
2-2025	9,0%	88,7%	0,0%	0%	2,3%
3-2025	9,5%	84,1%	0,0%	0%	6,5%
4-2025	10,6%	83,1%	0,0%	0%	6,3%
5-2025	10,7%	88,6%	0,0%	0%	0,7%
6-2025	7,0%	88,2%	0,0%	4,75%	0,1%
7-2025	5,5%	92,2%	0,0%	0%	2,2%
8-2025	10,1%	89,6%	0,0%	0%	0,3%

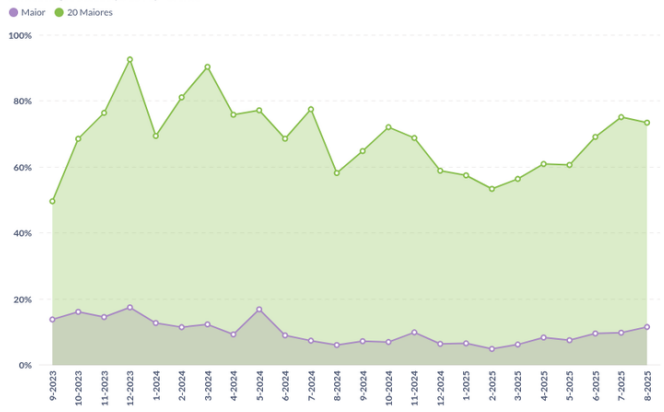
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
10-2024	30.413	0	0	0	49.711	0	12.854	0
11-2024	44.250	0	0	0	50.679	0	21.038	0
12-2024	39.083	0	0	0	49.497	0	13.652	0
1-2025	41.385	0	3.399	0	48.545	0	15.522	0
2-2025	44.791	0	3.888	0	44.039	0	9.424	0
3-2025	47.695	0	3.498	0	49.169	0	12.935	0
4-2025	45.706	0	293	0	59.942	0	13.556	0
5-2025	38.477	0	295	0	56.050	0	22.150	0
6-2025	62.476	0	5.384	0	50.773	0	13.478	0
7-2025	59.519	0	8.199	0	62.551	0	4.340	0
8-2025	61.647	0	4.493	0	60.116	0	5.423	0

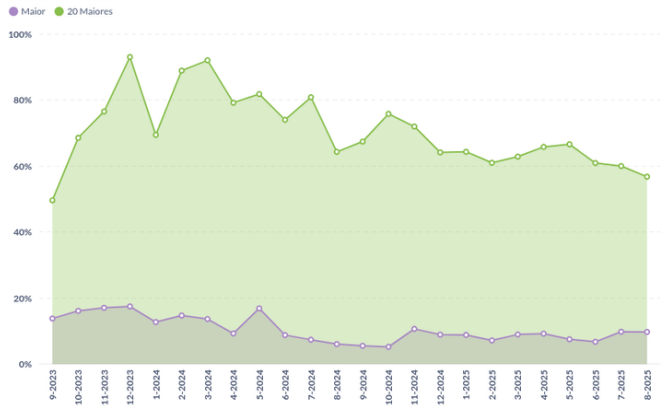
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	6,99%	28,09%	48,78%	62,51%	72,04%
11-2024	9,91%	29,42%	46,75%	58,94%	68,76%
12-2024	6,42%	24,11%	39,72%	50,65%	58,86%
1-2025	6,58%	23,94%	39,26%	49,54%	57,45%
2-2025	4,92%	21,56%	35,73%	45,79%	53,36%
3-2025	6,23%	22,61%	37,53%	47,96%	56,37%
4-2025	8,34%	28,13%	42,57%	52,92%	60,90%
5-2025	7,54%	26,83%	42,34%	53,05%	60,59%
6-2025	9,57%	31,39%	47,25%	59,70%	69,09%
7-2025	9,83%	37,15%	56,46%	67,52%	75,08%
8-2025	11,55%	38,79%	55,68%	65,89%	73,41%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	5,23%	25,85%	47,81%	63,69%	75,77%
11-2024	10,66%	28,30%	47,82%	61,08%	71,93%
12-2024	8,94%	27,12%	43,30%	55,06%	64,13%
1-2025	8,85%	26,30%	41,88%	54,54%	64,31%
2-2025	7,20%	23,99%	39,82%	51,72%	60,96%
3-2025	8,97%	24,91%	40,00%	52,28%	62,82%
4-2025	9,25%	29,55%	44,35%	56,35%	65,78%
5-2025	7,54%	29,97%	46,29%	58,12%	66,55%
6-2025	6,76%	23,19%	39,72%	51,82%	60,88%
7-2025	9,83%	28,28%	41,22%	51,76%	59,97%
8-2025	9,77%	28,23%	40,54%	49,68%	56,73%

PL das Cotas (R$ mil)

		DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL DE CLASSE Ú...					
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	10	97.689	1.049	20.672	7.570	40.017	28.381
	11	121.209	1.061	18.984	7.650	62.043	31.472
	12	126.315	1.075	17.286	7.743	62.798	37.412
2025	1	128.521	1.091	15.561	7.844	63.623	40.402
	2	129.901	1.106	13.782	7.943	64.426	42.644
	3	132.041	1.121	11.953	8.040	65.213	45.713
	4	135.837	1.137	10.090	8.148	66.082	50.381
	5	138.108	1.154	8.184	8.264	67.025	53.480
	6	139.745	1.172	6.220	8.377	67.945	56.031
	7	142.841	1.192	4.211	8.511	69.028	59.899
	8	143.873	1.211	2.135	8.635	70.033	61.860

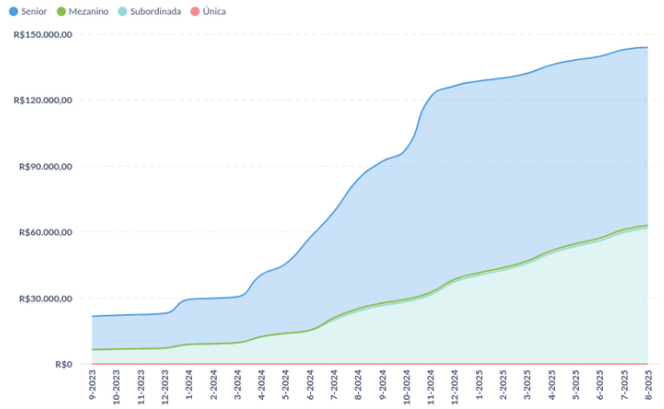
Quantidade de Cotas

		DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETO...				
Ano	Mês	Mezanino	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	10	1.000,00	19.285,00	6.996,24	37.724,18	13.559,25
	11	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	13.559,25
	12	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
2025	1	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	2	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	3	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	4	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	5	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	6	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	7	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98
	8	1.000,00	19.285,00	6.996,24	57.878,48	14.123,98

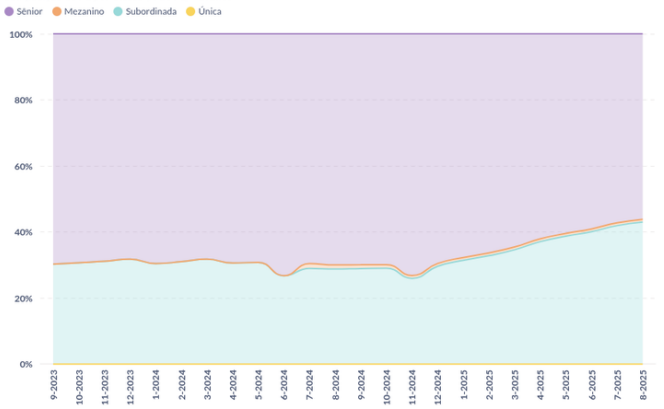
Valor das Cotas (R$)

		DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETO...				
Ano	Mês	Mezanino	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	10	1.048,91	1.071,91	1.081,98	1.060,78	2.093,14
	11	1.061,11	984,37	1.093,38	1.071,95	2.321,09
	12	1.075,32	896,36	1.106,69	1.085,00	2.648,86
2025	1	1.090,81	806,88	1.121,23	1.099,25	2.860,50
	2	1.105,83	714,65	1.135,37	1.113,12	3.019,27
	3	1.120,57	619,82	1.149,25	1.126,73	3.236,54
	4	1.136,79	523,20	1.164,56	1.141,74	3.567,07
	5	1.154,40	424,36	1.181,18	1.158,03	3.786,50
	6	1.171,58	322,52	1.197,40	1.173,93	3.967,10
	7	1.191,83	218,34	1.216,49	1.192,64	4.240,93
	8	1.210,61	110,71	1.234,18	1.209,99	4.379,77

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
10-2024	30.13%	30,00%	29.06%	20,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	26.84%	30,00%	25.96%	20,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	30.47%	30,00%	29.62%	20,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	32.28%	30,00%	31.43%	20,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	33.68%	30,00%	32.83%	20,00%	-	-	-	-	-	
3-2025	35.47%	30,00%	34.62%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	37.93%	30,00%	37.09%	20,00%	-	-	-	-	-	
5-2025	39.56%	30,00%	38.72%	20,00%	-	-	-	-	-	
6-2025	40.93%	30,00%	40.09%	20,00%	-	-	-	-	-	
7-2025	42.77%	30,00%	41.94%	20,00%	-	-	-	-	-	
8-2025	43.84%	30,00%	43.00%	20,00%	-	-	-	-	-	

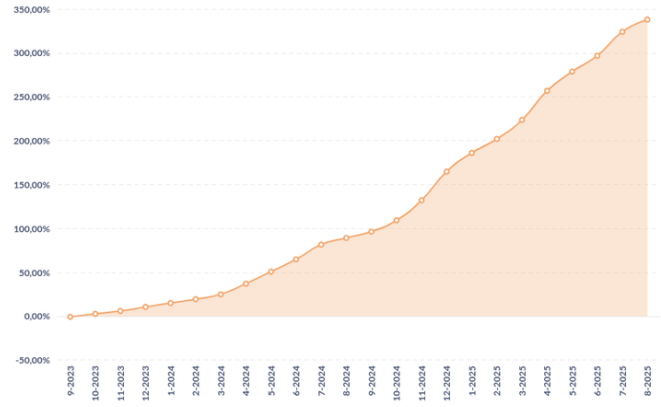
Captações (R$)

		DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETO...				
Ano	Mês	Mezanino	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	10	0	0	0	5.000.000	0
	11	0	0	0	21.395.800	0
	12	0	0	0	0	1.454.000
2025	1	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**26.395.800**	**1.454.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		DIRETA CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETO...				
Ano	Mês	Mezanino	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	10	0	1.860.820	0	0	0
	11	0	1.881.210	0	0	0
	12	0	1.901.410	0	0	0
2025	1	0	1.922.890	0	0	0
	2	0	1.947.460	0	0	0
	3	0	1.972.470	0	0	0
	4	0	1.997.350	0	0	0
	5	0	2.019.280	0	0	0
	6	0	2.050.020	0	0	0
	7	0	2.078.800	0	0	0
	8	0	2.108.190	0	0	0
Total geral		**0**	**21.739.900**	**0**	**0**	**0**

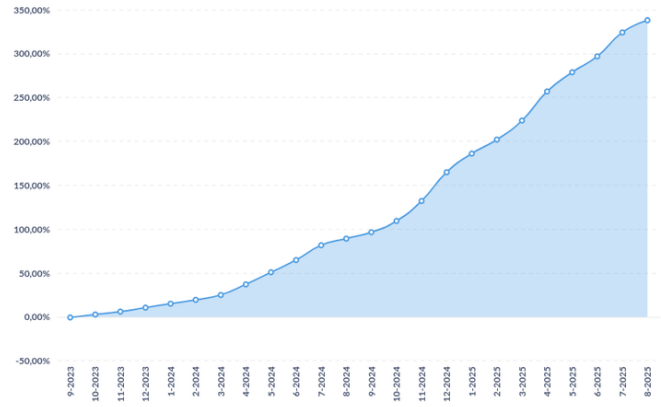
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2024	6,6%	0,0%
11-2024	10,9%	0,0%
12-2024	14,1%	0,0%
1-2025	8,0%	0,0%
2-2025	5,6%	0,0%
3-2025	7,2%	0,0%
4-2025	10,2%	0,0%
5-2025	6,2%	0,0%
6-2025	4,8%	0,0%
7-2025	6,9%	0,0%
8-2025	3,3%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2024	6,6%	0,0%
11-2024	10,9%	0,0%
12-2024	14,1%	0,0%
1-2025	8,0%	0,0%
2-2025	5,6%	0,0%
3-2025	7,2%	0,0%
4-2025	10,2%	0,0%
5-2025	6,2%	0,0%
6-2025	4,8%	0,0%
7-2025	6,9%	0,0%
8-2025	3,3%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo Saiba mais em: http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? Não
- Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? Não
- Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? Não
- A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? Não.A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? Não
- Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? Não
- Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? Não
- Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? Não
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? Não

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.

Liberum Ratings

contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001