Fitch Ratings – São Paulo – 11 de agosto de 2022

Donus Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Sumário do Emissor

Analistas	Thais Thomasi	+55 11 3957 3688
	Carolina Yaginuma	+55 11 3957 3658

Emissão	Sep/2021
Classe dos Ativo(s)	ABS - Recebíveis Comerciais
País	Brasil
Moeda	BRL

Séries	Moeda	Montante Inicial	Rating Atual	Perspectiva	Data	ISIN
Cota Senior	BRL	62,000,000	AAAsf(bra)	Estável	20/Sep/2021	BR06M9CTF015
Cota Mezanino A	BRL	10,000,000	NA	NA	NA	NA
Cota Mezanino B	BRL	8,000,000	NA	NA	NA	NA
Cota Subordinada	BRL	20,000,000	NA	NA	NA	NA

NA – Não Avaliada.

Monitoramento

Últimas informações em: 30 de junho de 2022

Composição dos Ativos

	Direitos Creditórios (recebíveis)	Direitos Creditórios (CCBs)	Outros Ativos	Total Direitos Creditórios Curto prazo (% PL)	Patrimônio Líquido(PL)
30 Sep 2021	30,719,157	22,891,607	49,515,075	29.79%	103,125,839
29 Oct 2021	30,786,160	25,000,673	48,449,535	29.53%	104,236,368
30 Nov 2021	62,002,140	24,440,230	19,423,647	58.57%	105,866,017
31 Dec 2021	67,738,298	23,529,844	15,905,856	63.20%	107,173,998
31 Jan 2022	49,120,204	22,520,271	36,774,238	45.31%	108,414,714
25 Feb 2022	67,189,534	21,158,678	20,606,365	61.67%	108,954,577
31 Mar 2022	50,489,590	19,828,029	34,438,223	48.20%	104,755,842
29 Apr 2022	72,004,285	19,110,313	14,443,397	68.21%	105,555,289
31 May 2022	47,392,187	19,228,129	40,038,902	44.43%	106,659,218
30 Jun 2022	64,839,302	19,074,267	24,059,186	60.05%	107,972,755

Histórico das Classes

Cota Senior	Montante Inicial	Rendimento do Período	Subscrição	(Amortização)	Saldo Final
30 Sep 2021	62,271,238	433,739	0	0	62,704,977
29 Oct 2021	62,704,977	477,008	0	0	63,181,985
30 Nov 2021	63,181,985	359,585	0	0	63,541,570
31 Dec 2021	63,541,570	633,158	0	0	64,174,728
31 Jan 2022	64,174,728	603,093	0	0	64,777,821
25 Feb 2022	64,777,821	610,718	0	0	65,388,539
31 Mar 2022	65,388,539	711,522	0	3,388,539	62,711,522
29 Apr 2022	62,711,522	641,055	0	0	63,352,576
31 May 2022	63,352,576	793,575	0	0	64,146,152
30 Jun 2022	64,146,152	784,763	0	0	64,930,914

Cota Mezanino A	Montante Inicial	Rendimento do Período	Subscrição	(Amortização)	Saldo Final
30 Sep 2021	10,297,478	-1,812	0	0	10,295,666
29 Oct 2021	10,295,666	82,290	0	0	10,377,955
30 Nov 2021	10,377,955	93,437	0	0	10,471,393
31 Dec 2021	10,471,393	118,374	0	0	10,589,767
31 Jan 2022	10,589,767	112,468	0	0	10,702,235
25 Feb 2022	10,702,235	112,739	0	0	10,814,975
31 Mar 2022	10,814,975	137,699	0	0	10,952,673
29 Apr 2022	10,952,673	124,088	0	0	11,076,761

31 May 2022	11,076,761	349,073	0	0	11,425,833
30 Jun 2022	11,425,833	153,794	0	0	11,579,628

Excesso de Spread	Montante Inicial	Variação mensal
30 Sep 2021	204,009	0
29 Oct 2021	270,428	33%
30 Nov 2021	426,421	58%
31 Dec 2021	473,095	11%
31 Jan 2022	532,131	12%
25 Feb 2022	478,276	-10%
31 Mar 2022	298,943	-37%
29 Apr 2022	318,370	6%
31 May 2022	293,210	-8%
30 Jun 2022	336,985	15%

Cota Mezanino B	Montante Inicial	Rendimento do Período	Subscrição	(Amortização)	Saldo Final
30 Sep 2021	8,034,999	55,966	0	0	8,090,965
29 Oct 2021	8,090,965	61,549	0	0	8,152,514
30 Nov 2021	8,152,514	70,255	0	0	8,222,769
31 Dec 2021	8,222,769	89,298	0	0	8,312,067
31 Jan 2022	8,312,067	84,905	0	0	8,396,972
25 Feb 2022	8,396,972	85,373	0	0	8,482,345
31 Mar 2022	8,482,345	98,712	0	482,345	8,098,712
29 Apr 2022	8,098,712	88,778	0	0	8,187,491
31 May 2022	8,187,491	109,589	0	0	8,297,080
30 Jun 2022	8,297,080	108,304	0	0	8,405,384

Cota Subordinada	Montante Inicial	Rendimento do Período	Subscrição	(Amortização)	Saldo Final
30 Sep 2021	21,420,295	409,927	0	0	21,830,222
29 Oct 2021	21,830,222	423,264	0	0	22,253,486
30 Nov 2021	22,253,486	950,379	0	0	23,203,865
31 Dec 2021	23,203,865	420,477	0	0	23,624,342
31 Jan 2022	23,624,342	381,213	0	0	24,005,554
25 Feb 2022	24,005,554	-215,112	0	0	23,790,443
31 Mar 2022	23,790,443	-1,096,451	0	0	22,693,992
29 Apr 2022	22,693,992	-73,901	0	0	22,620,090
31 May 2022	22,620,090	-123,147	0	0	22,496,943
30 Jun 2022	22,496,943	222,901	0	0	22,719,844

Emissão de Cotas

Informação Inicial – 1 série			
Montante Inicial	62,000,000	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	11	Rendimento esperado	CDI + 2,5% a.a.
Prazo Total (meses)	12		
Vencimento Final	Jul/2022		
Moeda	BRL		
Reforço de Crédito Mínimo	120%		

Partes da Transação

		Rating de Curto Prazo	Rating de Longo Prazo
Emissora	Donus Fundo de Investimento em Direitos Creditorios	NA	NA
Cedente / Originadora	Ambev S.A	NA	NA
Gestora	BTG Pactual Asset Management DTVM S.A.	NA	NA
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.	F1+(bra)	AA(bra)
Agente Fiduciário	BTG Pactual Servicos Financeiros S.A. DTVM	NA	NA
Conta Centralizadora	Itaú Unibanco S.A.	F1+(bra)	AAA(bra)

NA – Não Avaliada.
RET - Retirado

Perfil da Transação: O Donus FIDC corresponde à securitização de direitos creditórios existentes e performados originados pela Ambev e pela CRBS S.A., subsidiária integral da Ambev, e devidos por seus clientes. O portfólio do FIDC será composto por recebíveis de curto prazo referentes à compra de produtos da Ambev por seus clientes e também por empréstimos de longo prazo concedidos a seus clientes, na forma de cédulas de crédito bancário (CCBs). A Ambev iniciou a originação destes empréstimos em dezembro de 2020, havendo, portanto, um limitado histórico de performance para este tipo de ativo. Por este motivo, a análise da Fitch considerou uma perda de 100% desta parcela da carteira, o que faria com que o FIDC fosse integralmente alocado em caixa e ativos de curto prazo