RELATÓRIO FIDC SANTA CRUZ CAPITAL - 3T2023

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL

Analista Responsável **ROMULO CHARBEL**

17 De Novembro De 2023

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0059-2020- FIDC - SENIOR 1 FE0055-2021- FIDC - SENIOR 2 FE0056-2021- FIDC - SENIOR 3 FE0069-2022- FIDC - SENIOR 4 FE0093-2022- FIDC - SENIOR 5	**B(FE) ↓** **CP5(FE) ↓** LONGO: NEGATIVA CURTO: ESTÁVEL
FE0060-2020- FIDC - MEZANINO A FE0058-2021- FIDC - MEZANINO B FE0073-2022- FIDC - MEZANINO PREF C FE0094-2022- FIDC - MEZANINO PREF D	**CC(FE) ↓** **CP5(FE) ✓** LONGO: NEGATIVA CURTO: ESTÁVEL
FE0070-2022- FIDC - MEZANINO 1 FE0057-2021- FIDC - MEZANINO 2 FE0071-2022- FIDC - MEZANINO HY III FE0072-2022- FIDC - MEZANINO HY IV FE0095-2022- FIDC - MEZANINO HY V	**C(FE) ✓** **CP5(FE) ✓** LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0061-2020- FIDC - SUBORDINADA	**C(FE) ✓** LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0057-2021 / FIDC - Mezanino 2 / 32.969.429/0001-88

Confirmação dos Ratings C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 23 de abril de 2021 e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de maio de 2022

FE0070-2022 / FIDC - Mezanino 1 / 32.969.429/0001-88

Confirmação dos Ratings C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2022

FE0095-2022 / FIDC - Mezanino HY V / 32.969.429/0001-88

Confirmação dos Ratings C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de maio de 2022

FE0061-2020 / FIDC - Subordinada / 32.969.429/0001-88

Confirmação do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 1 de julho de 2020

FE0094-2022 / FIDC - Mezanino PREF D / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e Confirmação do Rating CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de maio de 2022

FE0059-2020 / FIDC - Senior 1 / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 1 de julho de 2020

FE0093-2022 / FIDC - Senior 5 / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de maio de 2022

FE0056-2021 / FIDC - Senior 3 / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 23 de abril de 2021

FE0060-2020 / FIDC - Mezanino A / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e Confirmação do Rating CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 1 de julho de 2020

FE0055-2021 / FIDC - Senior 2 / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 23 de abril de 2021

FE0069-2022 / FIDC - Senior 4 / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2022

FE0073-2022 / FIDC - Mezanino PREF C / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e Confirmação do Rating CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2022

FE0058-2021 / FIDC - Mezanino B / 32.969.429/0001-88

Rebaixamento do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e Confirmação do Rating CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 4 de agosto de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 23 de abril de 2021

FE0072-2022 / FIDC - Mezanino HY IV / 32.969.429/0001-88

Confirmação dos Ratings C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2022

FE0071-2022 / FIDC - Mezanino HY III / 32.969.429/0001-88

Confirmação dos Ratings C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 17 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating C(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 13 de fevereiro de 2023

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de março de 2022

SOBRE O COMITÊ 17/11/2023

PARTICIPANTES

Jean Silva
José Marcos
Maurício Bassi
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rebaixamento das classificações designadas às cotas do FIDC Santa Cruz Capital está fundamentado, essencialmente, na deterioração do perfil de liquidação dos direitos creditórios e no crescimento dos créditos vencidos e não provisionados. A liquidação por recompra atingiu, em outubro de 2023, 50,9% do montante liquidado enquanto os créditos vencidos e não provisionados alcançaram 21,4% do patrimônio líquido do fundo.

Os ratings das cotas avaliadas do FIDC Santa Cruz Capital estão fundamentados principalmente, entre outros aspectos, pelo perfil de risco esperado da carteira, cujo lastro dos títulos é dado por recebíveis de diversos segmentos representados por duplicatas, cheques e contratos, assim como por operações de empréstimo e financiamento representadas por CCBs. Além disso, a distribuição dos recursos deve ser mais assimétrica, especialmente em relação aos chamados cedentes e sacados especiais, seguindo uma política de crédito mais discricionária de acordo com cada negócio e sua cadeia produtiva.
Desta forma, o desempenho das cotas depende em grande medida: (i) da capacidade financeira e das condições de liquidez dos sacados em honrar o compromisso com os seus respectivos cedentes; (ii) e, em caso de coobrigação do cedente, da capacidade deste em saldar a operação caso o devedor original do título não o faça; (iii) da performance dos direitos creditórios com caráter a performar; (iv) da capacidade financeira e das condições de liquidez dos tomadores de crédito em fazer frente ao pagamentos das parcelas de seus contratos até que a dívida seja quitada; (v) da liquidez das garantias no caso de empréstimos com garantia fidejussórias e/ou garantia real de imóveis não operacionais e/ou veículos.
Apesar das aplicações não contarem com a garantia das partes envolvidas na estruturação e nem com o Fundo Garantidor de Crédito (FGC), as Cotas Sênior, Subordinadas Mezanino Preferenciais e Mezanino High Yield ainda contam com a proteção da subordinação mínima de 25%, 15% e 3% respectivamente, enquanto as Cotas Subordinadas Júnior não possuem essa cobertura, servindo ainda de colchão de proteção para as demais Cotas, o que as torna mais suscetíveis a quaisquer movimentos das operações, sejam eles positivos ou negativos, de modo que o curto histórico de atuação pesa negativamente na avaliação. Por outro lado, as experiências da Consultora Especializada, a Santa Cruz Consultoria Especializada Ltda, bem como das gestoras, a Galápagos Capital Investimentos e Participações Ltda e a Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda, foram avaliadas positivamente na avaliação.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL
CNPJ	32.969.429/0001-88
Data de Registro	08/04/2020
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, Contratos, Cheques, CCBs e Contratos
Taxa Mínima de Cessão	1,00% a.m.
Concentração Maior Cedente	Até 15% se definido como Cedente Especial
Concentração Maior Sacado	Até 15% se definido como Sacado Especial
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda.
Gestor	Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda.
Consultor Especializado	Santa Cruz Consultoria Especializada LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	Julho/2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	35
Valor Global da Emissão	R$ 35.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 6,00% a.a.
Amortização / Resgate	42 meses, com pagamentos trimestrais, e prazo de carência do pagamento de amortização de principal e juros de 12 meses contados da data da 1ª integralização
Subordinação Mínima (% do PL)	25%

FIDC - SENIOR 5

Data da emissão	Maio de 2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	386
Valor Global da Emissão	R$ 386.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5,5% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 8 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 12 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	25%

FIDC - SENIOR 3

Data da emissão	Abril/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	IPCA + 7,6% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com pagamentos trimestrais, e prazo de carência de 12 meses para principal e juros.
Subordinação Mínima (% do PL)	25%

FIDC - SENIOR 2

Data da emissão	Abril/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 6% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de amortização de principal e juros de 12 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	25%

FIDC - SENIOR 4

Data da emissão	Fevereiro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	28,866
Valor Global da Emissão	R$ 28.866.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 6% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 8 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 12 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	25%

FIDC - MEZANINO 2

Data da emissão	Abril/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	10
Valor Global da Emissão	R$ 10.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 18% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com pagamentos trimestrais, a prazo de carência de 18 meses para pagamento de principal e juros.
Subordinação Mínima (% do PL)	3%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	Julho/2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	8,5
Valor Global da Emissão	R$ 8.500.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 18% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 42 meses, com 8 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 18 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	3%

FIDC - MEZANINO HY V

Data da emissão	Maio de 2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	62.000
Valor Global da Emissão	R$ 62.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 18% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 8 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 12 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	3%

FIDC - MEZANINO PREF D

Data da emissão	Maio de 2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	51.000
Valor Global da Emissão	R$ 51.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 7,75% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 8 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 12 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	15%

FIDC - MEZANINO A

Data da emissão	Julho/2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	5
Valor Global da Emissão	R$ 5.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 8,00% a.a.
Amortização / Resgate	42 meses, com pagamentos trimestrais, e prazo de carência do pagamento de amortização de principal e juros de 12 meses contados da data da 1ª integralização
Subordinação Mínima (% do PL)	15%

FIDC - MEZANINO PREF C

Data da emissão	Fevereiro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	2,887
Valor Global da Emissão	R$ 2.887.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 8% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 8 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 12 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	15%

FIDC - MEZANINO B

Data da emissão	Abril/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	5
Valor Global da Emissão	R$ 5.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 8% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com pagamentos trimestrais e prazo de carência de 12 meses para principal e juros.
Subordinação Mínima (% do PL)	15%

FIDC - MEZANINO HY IV

Data da emissão	Fevereiro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	8,248
Valor Global da Emissão	R$ 8.248.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 18% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 6 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 18 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	3%

FIDC - MEZANINO HY III

Data da emissão	Dezembro/2021
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	3
Valor Global da Emissão	R$ 3.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 18% a.a.
Amortização / Resgate	Duração de 36 meses, com 6 pagamentos trimestrais e prazo de carência do pagamento de principal e juros de 18 meses.
Subordinação Mínima (% do PL)	3%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	Jul/2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	5

DESEMPENHO DE FUNDO

O FIDC Santa Cruz apresentou, em outubro de 2023, Patrimônio Líquido de R$ 303,7 milhões, sendo que R$ 208,3 milhões são referentes às Cotas Sênior, R$ 76,1 milhões às Cotas Subordinadas Mezanino e R$ 19,2 milhões às Cotas Subordinadas Júnior, as últimas, mais sensíveis aos movimentos da carteira, apresentaram rentabilidade média positiva durante os últimos quatro meses. Os recursos estão alocados em uma carteira de direitos creditórios representados por duplicatas, CCBs e contratos, com distribuição assimétrica entre Cedentes e Sacados, de modo que os maiores de cada categoria concentraram 50,87% e 16,72% respectivamente no final do período avaliado. No entanto, Vale destacar que o maior cedente, o qual corresponde a 50,87% do PL, por ser instituição financeira, possuí limite de concentração diferenciada podendo chegar a 50% do PL do fundo. Aspectos relacionados à liquidação dos direitos creditórios denotam a deterioração de seu perfil, com o volume de recompra de recebíveis atingindo 50,9% da liquidação.

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 atraso e perda, 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

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de resgate das cotas avaliadas. 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. Ainda, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios.

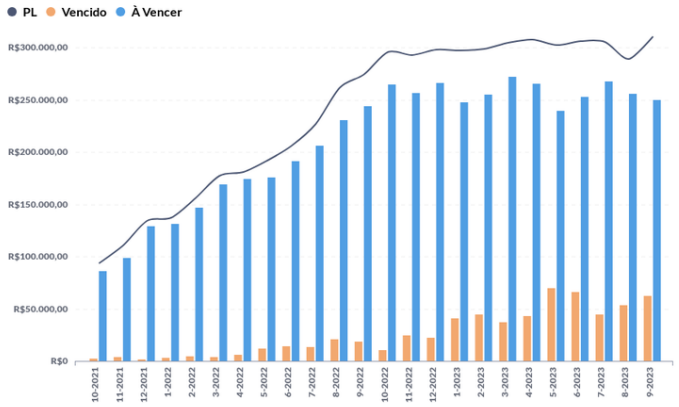
LÂMINAS

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.

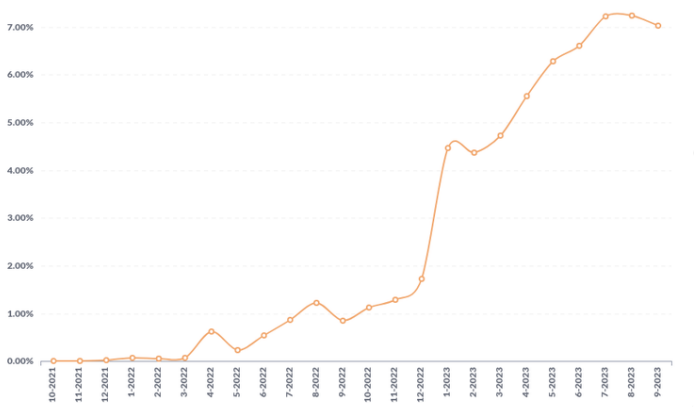
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2022	292.640	256.174	24.740	0	15.614	124	1	0	-402	0	-3.611
12-2022	298.096	266.223	22.268	0	3.913	126	0	0	10.532	0	-4.966
1-2023	297.283	247.470	41.110	0	21.730	127	1	0	-285	0	-12.870
2-2023	298.245	255.241	44.965	0	11.036	128	0	0	-26	0	-13.101
3-2023	304.379	271.892	37.557	0	4.340	130	0	0	5.061	0	-14.601
4-2023	307.453	265.127	43.254	0	16.466	131	1	0	-423	0	-17.103
5-2023	302.194	239.352	69.585	0	13.024	133	1	0	-491	0	-19.408
6-2023	306.137	252.853	66.422	0	6.697	134	1	0	1.107	0	-21.077
7-2023	305.353	267.328	45.065	0	15.642	135	0	0	-250	0	-22.567
8-2023	288.860	255.586	53.443	0	31.450	137	0	0	-29.389	0	-22.367
9-2023	310.417	249.968	62.856	0	19.868	138	0	0	-446	0	-21.967

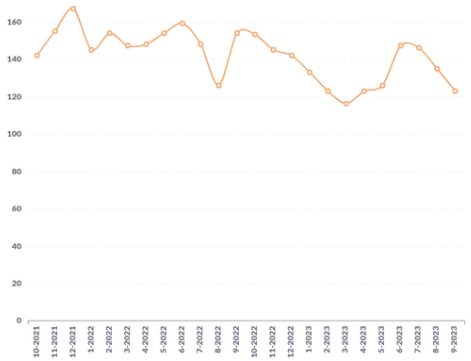
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



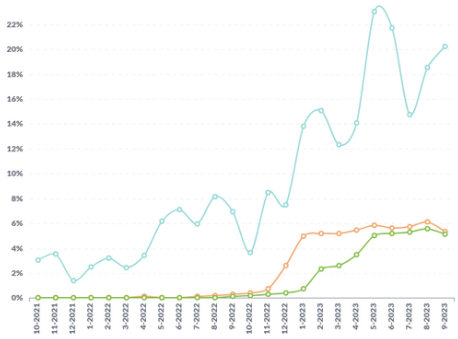
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
11-2022	256.174	68.220	41.964	30.814	115.177
12-2022	266.223	54.415	49.315	27.538	134.956
1-2023	247.470	56.857	35.588	48.241	106.784
2-2023	255.241	50.536	67.058	45.233	92.413
3-2023	271.892	81.485	72.217	37.618	80.571
4-2023	265.127	67.985	72.720	25.748	98.673
5-2023	239.352	78.884	36.458	21.190	102.820
6-2023	252.853	61.978	34.482	36.046	120.347
7-2023	267.328	51.683	61.856	47.056	106.734
8-2023	255.586	65.375	67.220	26.569	96.422
9-2023	249.968	82.035	50.631	33.712	83.590

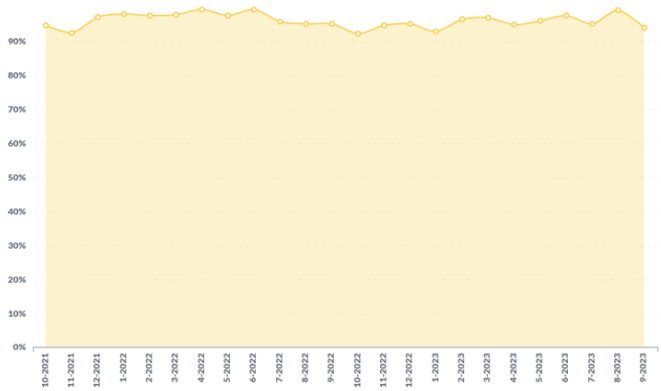
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



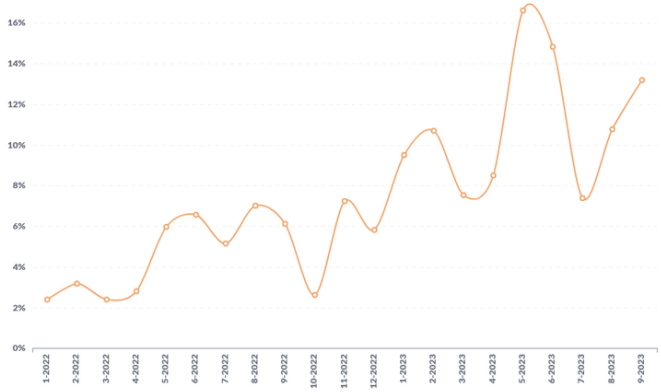
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2022	24.740	22.544	1.002	338	761	95
12-2022	22.268	14.479	5.924	709	888	268
1-2023	41.110	26.376	7.118	5.451	1.681	483
2-2023	44.965	29.420	4.494	4.096	6.158	799
3-2023	37.557	21.764	4.869	2.948	6.877	1.099
4-2023	43.254	26.492	1.597	4.502	9.231	1.432
5-2023	69.585	51.934	1.659	863	10.979	4.150
6-2023	66.422	49.204	864	537	8.312	7.504
7-2023	45.065	27.523	540	864	5.902	10.237
8-2023	53.443	35.700	1.158	540	1.642	14.404
9-2023	62.856	46.321	442	140	1.025	14.928

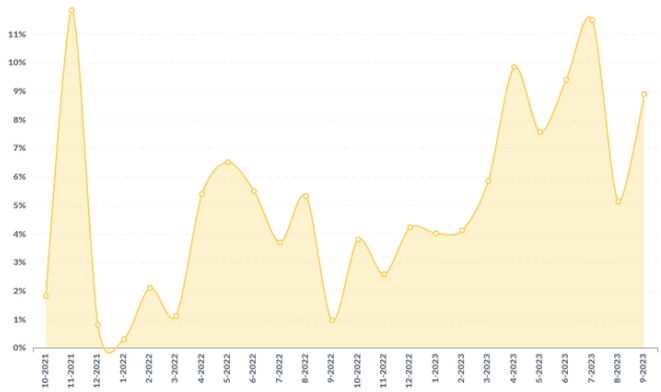
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



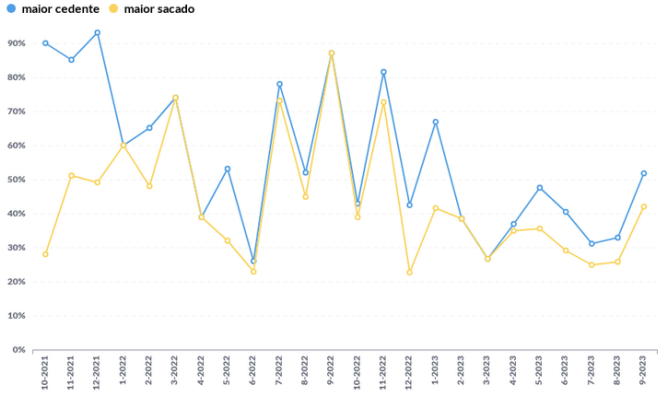
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



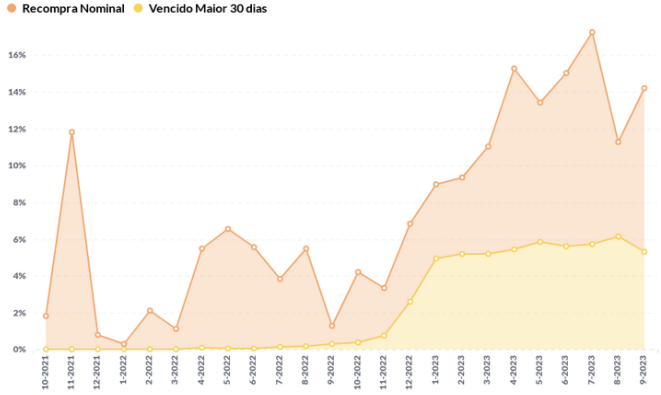
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



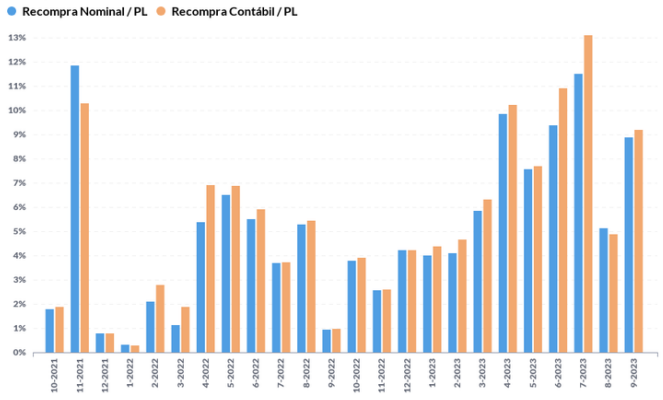
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2022	2.6%	0.8%	3.3%
12-2022	4.2%	2.6%	6.8%
1-2023	4.0%	5.0%	9.0%
2-2023	4.1%	5.2%	9.3%
3-2023	5.8%	5.2%	11.0%
4-2023	9.8%	5.5%	15.3%
5-2023	7.6%	5.8%	13.4%
6-2023	9.4%	5.6%	15.0%
7-2023	11.5%	5.7%	17.2%
8-2023	5.1%	6.1%	11.3%
9-2023	8.9%	5.3%	14.2%

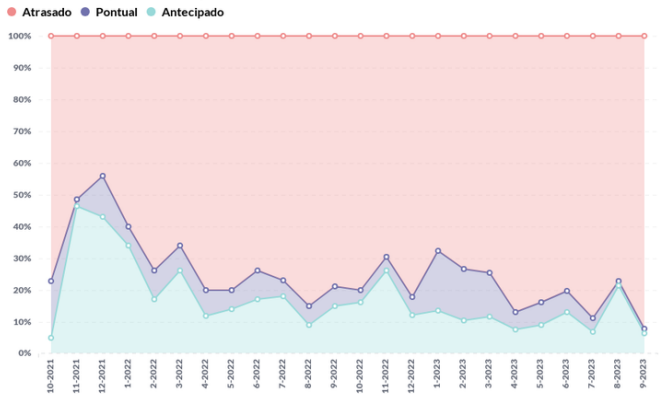
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
11-2022	2.6%	2,6%	-0.0%
12-2022	4.2%	4,2%	-0.0%
1-2023	4.0%	4,4%	-0.4%
2-2023	4.1%	4,7%	-0.6%
3-2023	5.8%	6,3%	-0.5%
4-2023	9.8%	10,2%	-0.4%
5-2023	7.6%	7,7%	-0.1%
6-2023	9.4%	10,9%	-1.5%
7-2023	11.5%	13,1%	-1.6%
8-2023	5.1%	4,9%	0.2%
9-2023	8.9%	9,2%	-0.3%

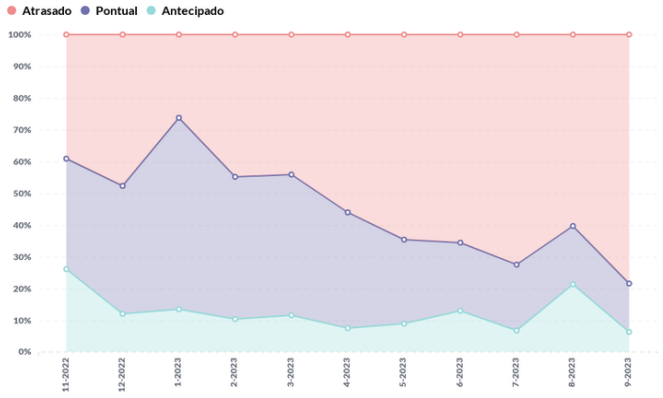
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	26%	4%	70%
12-2022	12%	6%	82%
1-2023	13%	19%	68%
2-2023	10%	16%	73%
3-2023	12%	14%	75%
4-2023	7%	6%	87%
5-2023	9%	7%	84%
6-2023	13%	7%	80%
7-2023	7%	4%	89%
8-2023	21%	1%	77%
9-2023	6%	1%	92%

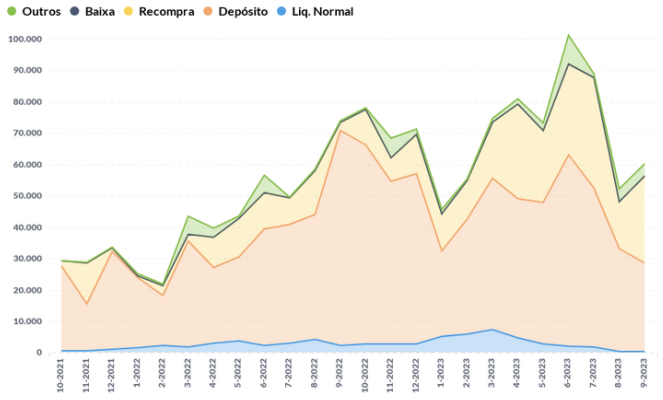
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



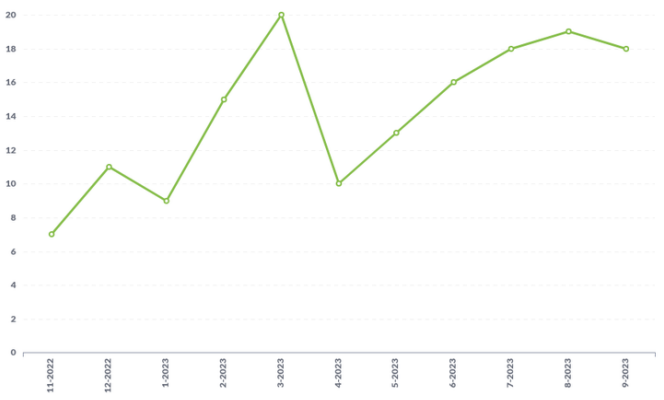
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	26%	35%	39%
12-2022	12%	40%	48%
1-2023	13%	60%	26%
2-2023	10%	45%	45%
3-2023	12%	44%	44%
4-2023	7%	37%	56%
5-2023	9%	26%	65%
6-2023	13%	21%	66%
7-2023	7%	21%	73%
8-2023	21%	18%	60%
9-2023	6%	15%	79%

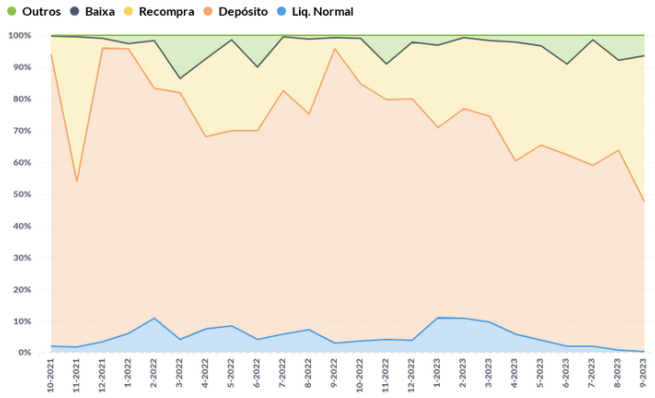
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



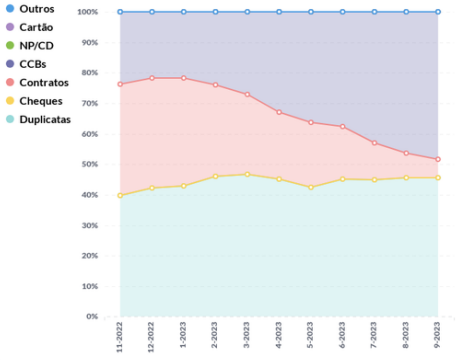
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2022	4.1%	75.7%	11.1%	0%	9.1%
12-2022	4.0%	76.1%	17.7%	0%	2.2%
1-2023	11.1%	59.7%	26.1%	0%	3.1%
2-2023	10.9%	66.1%	22.3%	0%	0.8%
3-2023	9.7%	64.8%	23.8%	0%	1.6%
4-2023	5.8%	54.7%	37.3%	0%	2.2%
5-2023	3.9%	61.5%	31.3%	0%	3.4%
6-2023	2.0%	60.4%	28.4%	0%	9.2%
7-2023	2.0%	57.1%	39.5%	0%	1.4%
8-2023	0.9%	62.8%	28.4%	0%	8.0%
9-2023	0.4%	47.2%	45.9%	0%	6.4%

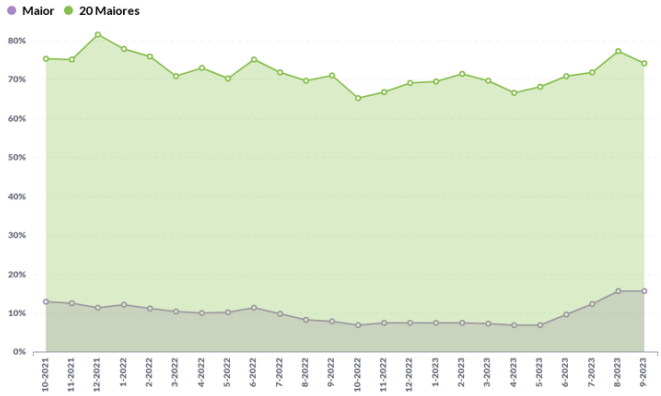
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCBs (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
11-2022	111.684	0	102.755	66.475	0	0	0
12-2022	121.903	0	104.130	62.459	0	0	0
1-2023	123.510	0	102.461	62.609	0	0	0
2-2023	138.325	0	90.041	71.840	0	0	0
3-2023	144.695	0	80.845	83.909	0	0	0
4-2023	138.977	0	68.052	101.351	0	0	0
5-2023	131.203	0	65.692	112.041	0	0	0
6-2023	144.326	0	54.722	120.228	0	0	0
7-2023	140.302	0	37.953	134.139	0	0	0
8-2023	140.966	0	25.086	142.977	0	0	0
9-2023	142.472	0	18.722	151.630	0	0	0

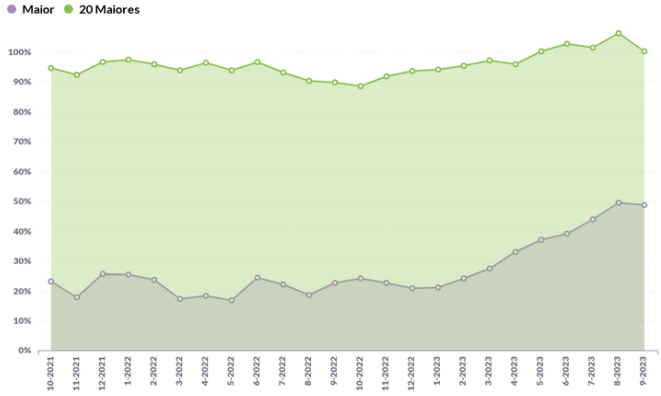
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	7.41%	30.12%	48.13%	59.37%	66.81%
12-2022	7.53%	30.41%	48.97%	61.46%	69.10%
1-2023	7.54%	30.97%	50.20%	61.96%	69.51%
2-2023	7.56%	34.26%	53.50%	64.53%	71.29%
3-2023	7.26%	32.65%	53.32%	62.91%	69.60%
4-2023	6.95%	29.88%	49.87%	59.29%	66.50%
5-2023	6.97%	32.15%	51.15%	60.81%	68.17%
6-2023	9.61%	33.11%	51.26%	62.79%	70.81%
7-2023	12.37%	36.72%	53.82%	64.63%	71.83%
8-2023	15.62%	42.98%	59.09%	69.73%	77.24%
9-2023	15.70%	42.78%	58.40%	67.48%	74.09%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	22.72%	59.51%	75.21%	86.56%	91.93%
12-2022	20.95%	59.68%	76.51%	87.25%	93.72%
1-2023	21.06%	60.06%	77.20%	87.50%	94.05%
2-2023	24.09%	63.16%	79.22%	88.95%	95.53%
3-2023	27.57%	64.85%	80.70%	90.12%	97.18%
4-2023	32.96%	65.37%	81.53%	89.92%	95.88%
5-2023	37.08%	71.95%	87.87%	95.66%	100.34%
6-2023	39.27%	75.34%	92.02%	99.14%	102.87%
7-2023	43.93%	76.83%	91.70%	97.89%	101.49%
8-2023	49.50%	83.36%	97.13%	103.12%	106.32%
9-2023	48.85%	79.55%	92.17%	97.14%	100.20%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL														
Ano	Mês	FIDC	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	292.640	2.630	4.881	23.321	9.230	14.984	3.922	7.984	3.351	5.031	17.912	28.438	29.262	32.992	89.054	19.649
	12	298.096	2.678	4.969	23.738	9.469	15.373	4.024	8.191	3.411	5.162	18.205	28.904	29.449	33.533	90.476	20.515
2023	1	297.283	2.726	5.059	24.161	9.715	15.771	4.128	8.403	3.473	5.296	18.504	29.377	29.820	34.083	91.921	14.846
	2	298.245	2.213	4.278	27.944	7.937	13.421	4.215	8.581	3.524	7.361	15.001	24.809	25.077	34.539	102.885	16.458
	3	304.379	2.255	4.359	28.466	8.152	13.786	4.330	8.814	3.591	7.561	15.258	25.234	25.409	35.131	104.603	17.431
	4	307.453	2.288	4.423	28.881	8.325	14.078	4.422	9.001	3.644	7.721	15.463	25.572	25.664	35.601	105.968	16.403
	5	302.194	1.747	3.602	33.066	6.406	11.554	4.536	9.235	3.709	9.579	11.787	20.793	20.848	36.185	113.064	16.082
	6	306.144	1.777	3.664	34.100	6.564	11.841	4.649	9.463	3.302	9.816	11.971	21.118	21.118	32.157	118.265	16.338
	7	305.353	1.205	2.796	34.680	4.485	9.100	4.764	9.698	3.358	12.268	8.106	16.086	16.033	32.660	133.941	16.174
	8	288.860	1.228	2.847	30.901	4.605	9.344	4.891	9.957	2.932	11.022	8.242	16.356	16.178	28.464	123.911	17.982
	9	310.417	1.247	2.893	31.387	4.711	9.560	5.004	10.187	2.979	12.250	8.361	16.592	16.272	28.875	140.279	19.820

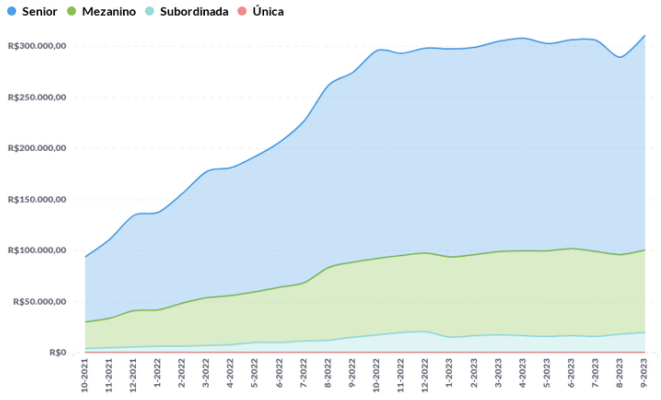
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL														
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	3.739,14	4.998,93	21.047,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	4.304,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	80.744,58	24.030,90
	12	3.739,14	4.998,93	21.047,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	4.304,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	80.744,58	24.030,90
2023	1	3.739,14	4.998,93	21.047,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	4.304,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	80.744,58	24.030,90
	2	3.739,14	4.998,93	23.993,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	5.859,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	89.210,97	24.030,90
	3	3.739,14	4.998,93	23.993,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	5.859,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	89.210,97	24.030,90
	4	3.739,14	4.998,93	23.993,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	5.859,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	89.210,97	24.030,90
	5	3.739,14	4.998,93	26.988,59	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	7.085,97	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	93.688,81	24.030,90
	6	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	7.085,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	96.522,50	24.030,90
	7	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	8.641,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	107.681,00	24.030,90
	8	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	8.641,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	112.017,00	24.030,90
	9	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	9.387,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	125.057,00	24.030,90

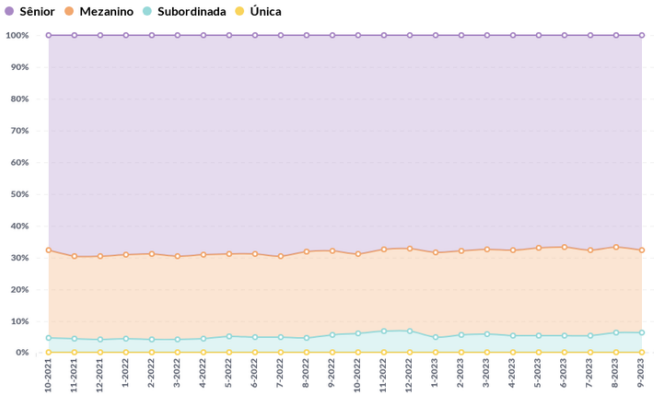
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL														
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	703,48	976,47	1.108,04	1.085,96	1.498,44	1.307,27	1.248,90	1.165,78	1.168,69	672,79	947,92	975,39	1.147,50	1.102,91	817,66
	12	716,18	994,09	1.127,81	1.114,14	1.537,33	1.341,20	1.281,31	1.186,82	1.199,02	683,82	963,45	981,65	1.166,31	1.120,53	853,68
2023	1	729,10	1.012,03	1.147,93	1.143,05	1.577,23	1.376,00	1.314,56	1.208,24	1.230,14	695,03	979,25	993,99	1.185,42	1.138,42	617,77
	2	591,88	855,80	1.164,67	933,81	1.342,20	1.405,15	1.342,41	1.226,06	1.256,19	563,47	826,97	835,90	1.201,30	1.153,28	684,87
	3	603,06	871,95	1.186,40	959,16	1.378,63	1.443,30	1.378,85	1.249,20	1.290,29	573,13	841,14	846,95	1.221,89	1.172,54	725,34
	4	611,95	884,81	1.203,70	979,48	1.407,84	1.473,87	1.408,06	1.267,62	1.317,63	580,80	852,40	855,45	1.238,25	1.187,84	682,56
	5	467,25	720,62	1.225,18	753,68	1.155,50	1.512,12	1.444,60	1.290,50	1.351,82	442,74	693,10	694,95	1.258,55	1.206,80	669,22
	6	475,29	733,04	1.246,04	772,33	1.184,11	1.549,55	1.480,37	1.148,64	1.385,29	449,67	703,94	703,94	1.118,45	1.225,26	679,88
	7	322,32	559,25	1.267,25	527,64	910,07	1.587,92	1.517,01	1.168,42	1.419,58	304,47	536,21	534,43	1.135,94	1.243,87	673,03
	8	328,29	569,60	1.129,14	541,77	934,44	1.630,45	1.557,65	1.020,05	1.275,41	309,58	545,21	539,25	990,01	1.106,18	748,29
	9	333,52	578,68	1.146,92	554,28	956,03	1.668,11	1.593,63	1.036,31	1.304,87	314,04	553,08	542,39	1.004,29	1.121,71	824,78

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
11-2022	32.46%	25,00%	20.78%	15,00%	-	-	6.71%	3,00%
12-2022	32.72%	25,00%	21.04%	15,00%	-	-	6.88%	3,00%
1-2023	31.48%	25,00%	19.56%	15,00%	-	-	4.99%	3,00%
2-2023	32.17%	25,00%	19.44%	15,00%	-	-	5.52%	3,00%
3-2023	32.44%	25,00%	19.74%	15,00%	-	-	5.73%	3,00%
4-2023	32.26%	25,00%	19.50%	15,00%	-	-	5.33%	3,00%
5-2023	32.93%	25,00%	18.99%	15,00%	-	-	5.32%	3,00%
6-2023	33.16%	25,00%	19.16%	15,00%	-	-	5.34%	3,00%
7-2023	32.27%	25,00%	18.50%	15,00%	-	-	5.30%	3,00%
8-2023	33.13%	25,00%	20.01%	15,00%	-	-	6.22%	3,00%
9-2023	32.23%	25,00%	19.83%	15,00%	-	-	6.39%	3,00%

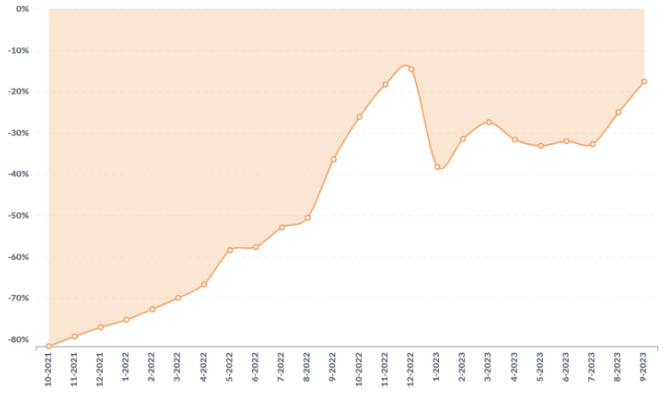
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL															
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Mezanino...	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Su
2022	11	0	0	687.506	0	0	0	0	0	687.506	1.811.109	1.811.109	0	0	0	0	4.477.711	
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2023	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	2	0	0	3.395.434	0	0	0	0	0	0	1.924.031	0	0	0	0	0	9.694.649	
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	4	0	0	0	0	0	0	0	0		0		0	0	0	0	0	
	5	0	0	3.619.682	0	0	0	0	0		1.625.048		0	0	0	0	5.337.706	
	6	0	0	465.000	0	0	0	0	0		0		0	0	0	0	3.432.000	
	7	0	0	0	0	0	0	0	0		2.196.050		0	0	0	0	13.818.000	
	8	0	0	0	0	0	0	0	0		0		0	0	0	0	5.475.600	
	9	0	0	0	0	0	0	0	0		952.548		0	0	0	0	14.434.700	
Total geral		**0**	**0**	**8.167.622**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**687.506**	**8.508.786**	**1.811.109**	**0**	**0**	**0**	**0**	**56.670.365**	

Resgates e Amortizações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL															
Ano	Mês	Mezanino 1	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	1.811.887	519.280	803.030	0	1.811.887	0	0	0	0	0	3.540.220	4.683.879	4.854.320	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2023	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	547.020	845.928	0	1.952.089	2.640.854	0	0	0	0	3.711.676	4.910.723	4.980.009	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	4		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5		573.904	887.502	0	2.090.930	2.828.683	0	0	0	0	3.877.084	5.129.565	5.146.506	0	0	0
	6		0	0	0	0	0	0	0	465.171	0	0	0	0	4.536.520	0	0
	7		599.665	927.340	0	2.226.640	3.012.280	0	0	0	0	4.034.930	5.338.400	5.325.700	0	0	0
	8		0	0	4.414.400	0	0	0	0	488.655	1.574.580	0	0	0	4.744.030	17.701.600	0
	9		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		**1.811.887**	**2.239.869**	**3.463.800**	**4.414.400**	**8.081.546**	**8.481.816**	**0**	**0**	**953.826**	**1.574.580**	**15.163.910**	**20.062.568**	**20.306.534**	**9.280.550**	**17.701.600**	**0**

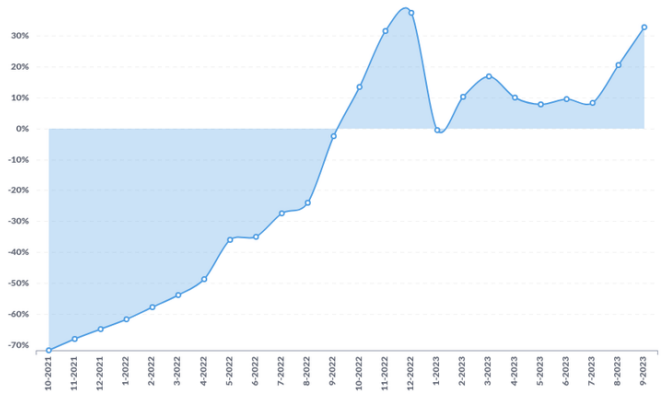
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2022	10.9%	0.0%
12-2022	4.4%	0.0%
1-2023	-27.6%	0.0%
2-2023	10.9%	0.0%
3-2023	5.9%	0.0%
4-2023	-5.9%	0.0%
5-2023	-2.0%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	-1.0%	0.0%
8-2023	11.2%	0.0%
9-2023	10.2%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



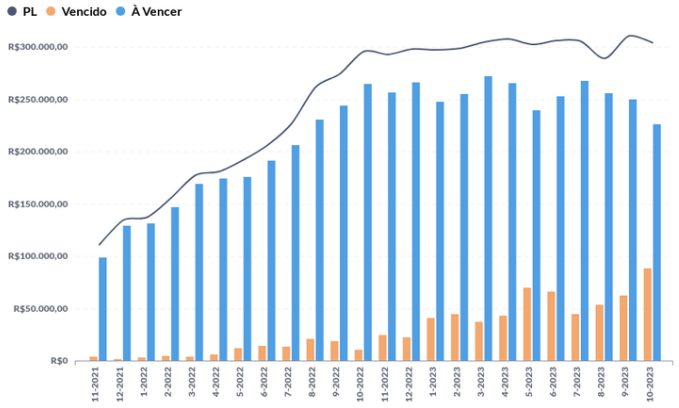
Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2022	16.1%	0.0%
12-2022	4.4%	0.0%
1-2023	-27.6%	0.0%
2-2023	10.9%	0.0%
3-2023	5.9%	0.0%
4-2023	-5.9%	0.0%
5-2023	-2.0%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	-1.0%	0.0%
8-2023	11.2%	0.0%
9-2023	10.2%	0.0%

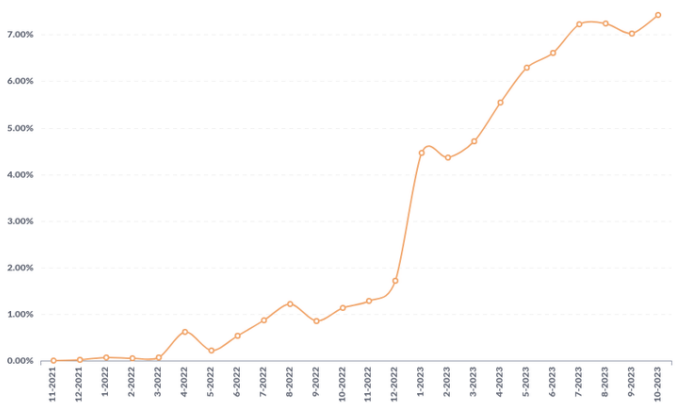
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2022	292.640	256.174	24.740	0	15.614	124	1	0	-402	0	-3.611
12-2022	298.096	266.223	22.268	0	3.913	126	0	0	10.532	0	-4.966
1-2023	297.283	247.470	41.110	0	21.730	127	1	0	-285	0	-12.870
2-2023	298.245	255.241	44.965	0	11.036	128	0	0	-26	0	-13.101
3-2023	304.379	271.892	37.557	0	4.340	130	0	0	5.061	0	-14.601
4-2023	307.453	265.127	43.254	0	16.466	131	1	0	-423	0	-17.103
5-2023	302.194	239.352	69.585	0	13.024	133	1	0	-491	0	-19.408
6-2023	306.137	252.853	66.422	0	6.697	134	1	0	1.107	0	-21.077
7-2023	305.353	267.328	45.065	0	15.642	135	0	0	-250	0	-22.567
8-2023	288.860	255.586	53.443	0	31.450	137	0	0	-29.389	0	-22.367
9-2023	310.417	249.968	62.856	0	19.868	138	0	0	-446	0	-21.967
10-2023	303.703	226.186	88.337	0	12.870	139	0	0	-494	0	-23.336

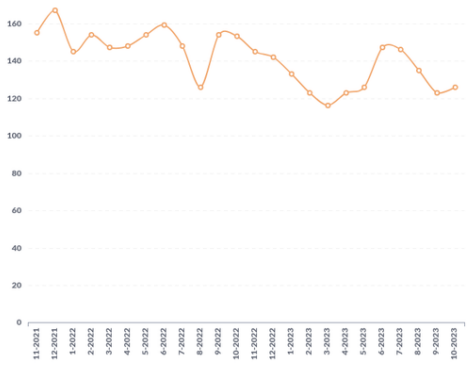
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



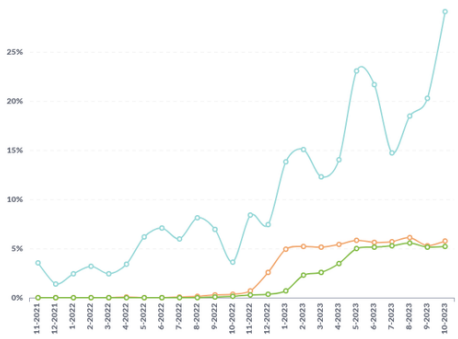
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
11-2022	256.174	68.220	41.964	30.814	115.177
12-2022	266.223	54.415	49.315	27.538	134.956
1-2023	247.470	56.857	35.588	48.241	106.784
2-2023	255.241	50.536	67.058	45.233	92.413
3-2023	271.892	81.485	72.217	37.618	80.571
4-2023	265.127	67.985	72.720	25.748	98.673
5-2023	239.352	78.884	36.458	21.190	102.820
6-2023	252.853	61.978	34.482	36.046	120.347
7-2023	267.328	51.683	61.856	47.056	106.734
8-2023	255.586	65.375	67.220	26.569	96.422
9-2023	249.968	82.035	50.631	33.712	83.590
10-2023	226.186	59.182	54.852	28.889	83.263

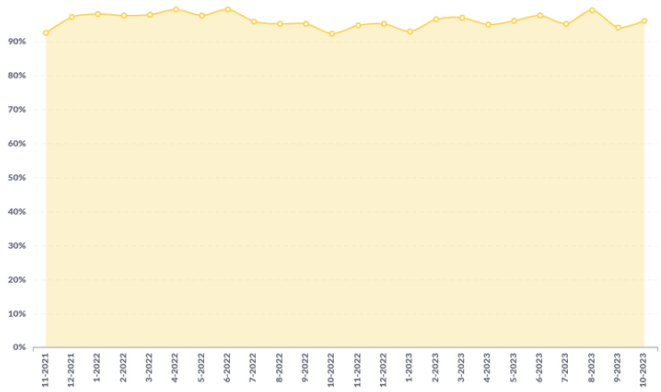
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



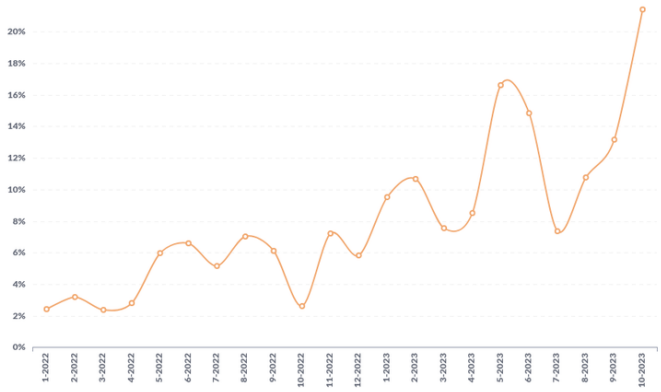
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2022	24.740	22.544	1.002	338	761	95
12-2022	22.268	14.479	5.924	709	888	268
1-2023	41.110	26.376	7.118	5.451	1.681	483
2-2023	44.965	29.420	4.494	4.096	6.158	799
3-2023	37.557	21.764	4.869	2.948	6.877	1.099
4-2023	43.254	26.492	1.597	4.502	9.231	1.432
5-2023	69.585	51.934	1.659	863	10.979	4.150
6-2023	66.422	49.204	864	537	8.312	7.504
7-2023	45.065	27.523	540	864	5.902	10.237
8-2023	53.443	35.700	1.158	540	1.642	14.404
9-2023	62.856	46.321	442	140	1.025	14.928
10-2023	88.337	70.809	1.209	449	738	15.132

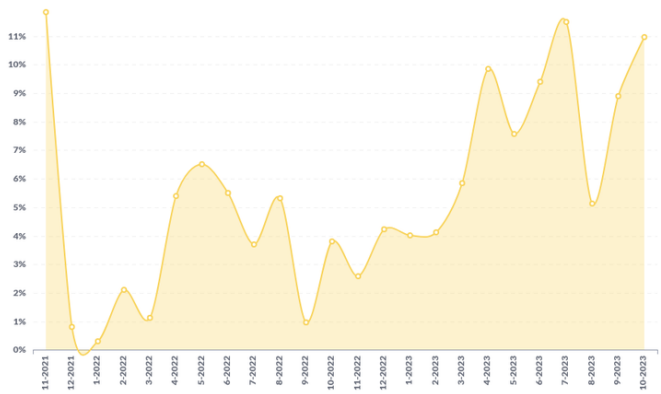
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



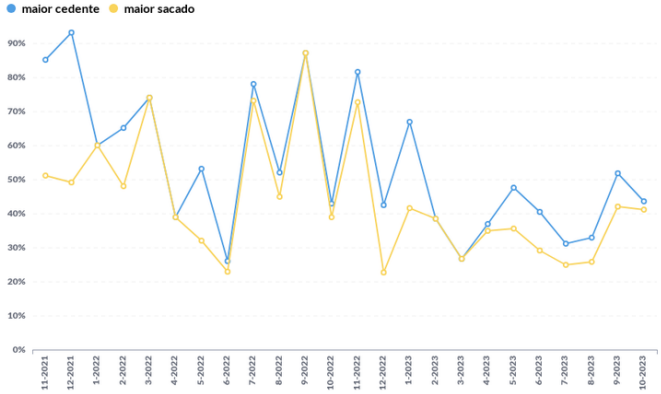
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



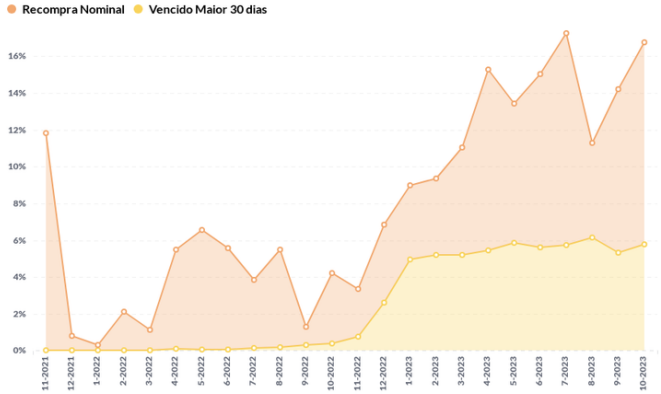
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



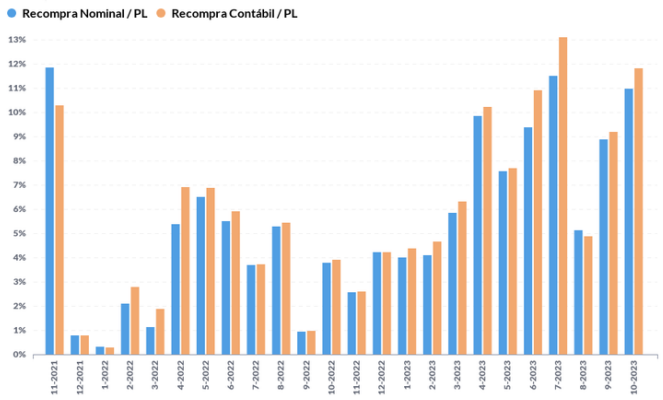
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2022	2.6%	0.8%	3.3%
12-2022	4.2%	2.6%	6.8%
1-2023	4.0%	5.0%	9.0%
2-2023	4.1%	5.2%	9.3%
3-2023	5.8%	5.2%	11.0%
4-2023	9.8%	5.5%	15.3%
5-2023	7.6%	5.8%	13.4%
6-2023	9.4%	5.6%	15.0%
7-2023	11.5%	5.7%	17.2%
8-2023	5.1%	6.1%	11.3%
9-2023	8.9%	5.3%	14.2%
10-2023	11.0%	5.8%	16.7%

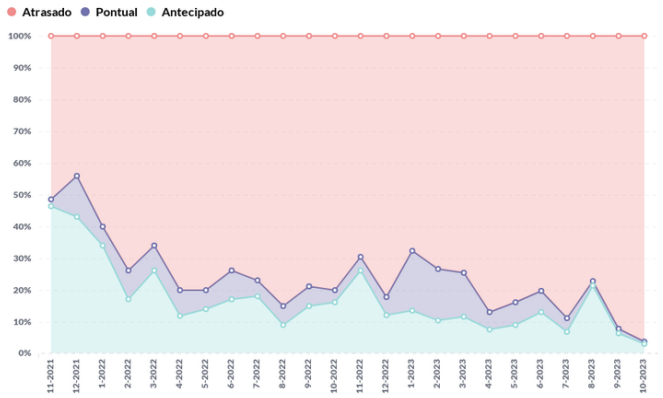
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
11-2022	2.6%	2,6%	-0.0%
12-2022	4.2%	4,2%	-0.0%
1-2023	4.0%	4,4%	-0.4%
2-2023	4.1%	4,7%	-0.6%
3-2023	5.8%	6,3%	-0.5%
4-2023	9.8%	10,2%	-0.4%
5-2023	7.6%	7,7%	-0.1%
6-2023	9.4%	10,9%	-1.5%
7-2023	11.5%	13,1%	-1.6%
8-2023	5.1%	4,9%	0.2%
9-2023	8.9%	9,2%	-0.3%
10-2023	11.0%	11,8%	-0.9%

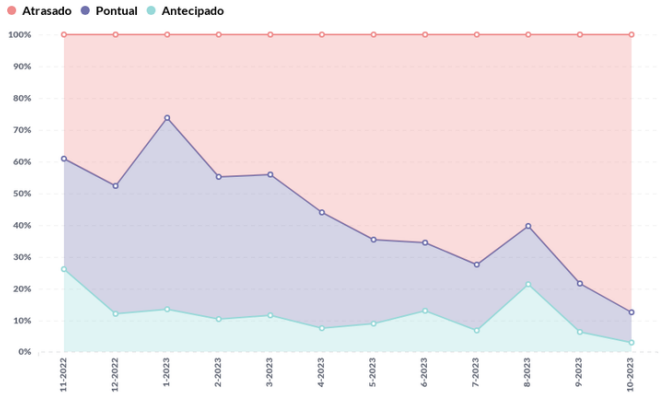
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	26%	4%	70%
12-2022	12%	6%	82%
1-2023	13%	19%	68%
2-2023	10%	16%	73%
3-2023	12%	14%	75%
4-2023	7%	6%	87%
5-2023	9%	7%	84%
6-2023	13%	7%	80%
7-2023	7%	4%	89%
8-2023	21%	1%	77%
9-2023	6%	1%	92%
10-2023	3%	1%	96%

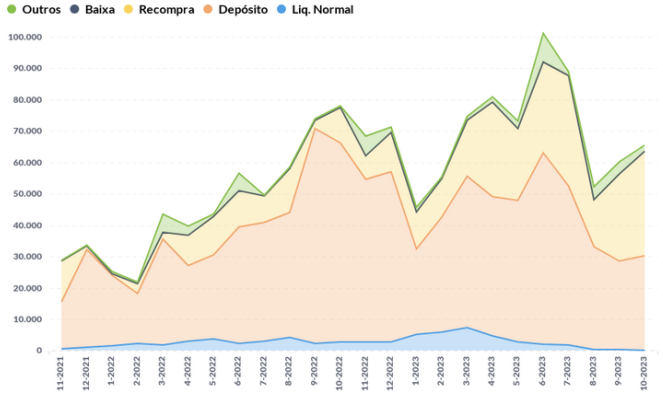
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	26%	35%	39%
12-2022	12%	40%	48%
1-2023	13%	60%	26%
2-2023	10%	45%	45%
3-2023	12%	44%	44%
4-2023	7%	37%	56%
5-2023	9%	26%	65%
6-2023	13%	21%	66%
7-2023	7%	21%	73%
8-2023	21%	18%	60%
9-2023	6%	15%	79%
10-2023	3%	10%	87%

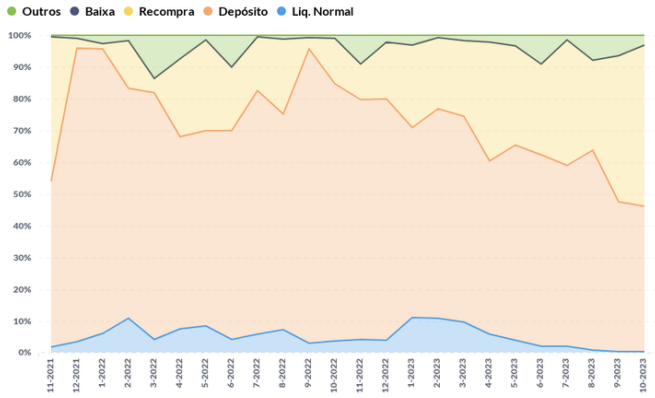
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



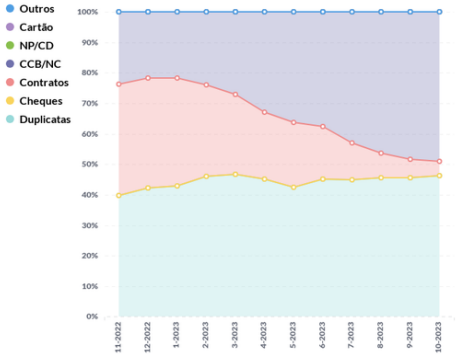
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2022	4.1%	75.7%	11.1%	0%	9.1%
12-2022	4.0%	76.1%	17.7%	0%	2.2%
1-2023	11.1%	59.7%	26.1%	0%	3.1%
2-2023	10.9%	66.1%	22.3%	0%	0.8%
3-2023	9.7%	64.8%	23.8%	0%	1.6%
4-2023	5.8%	54.7%	37.3%	0%	2.2%
5-2023	3.9%	61.5%	31.3%	0%	3.4%
6-2023	2.0%	60.4%	28.4%	0%	9.2%
7-2023	2.0%	57.1%	39.5%	0%	1.4%
8-2023	0.9%	62.8%	28.4%	0%	8.0%
9-2023	0.4%	47.2%	45.9%	0%	6.4%
10-2023	0.3%	45.9%	50.9%	0%	3.0%

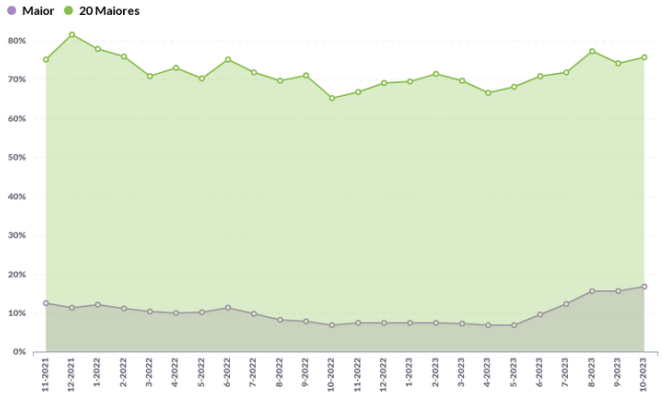
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
11-2022	111.684	0	102.755	66.475	0	0	0
12-2022	121.903	0	104.130	62.459	0	0	0
1-2023	123.510	0	102.461	62.609	0	0	0
2-2023	138.325	0	90.041	71.840	0	0	0
3-2023	144.695	0	80.845	83.909	0	0	0
4-2023	138.977	0	68.052	101.351	0	0	0
5-2023	131.203	0	65.692	112.041	0	0	0
6-2023	144.326	0	54.722	120.228	0	0	0
7-2023	140.302	0	37.953	134.139	0	0	0
8-2023	140.966	0	25.086	142.977	0	0	0
9-2023	142.472	0	18.722	151.630	0	0	0
10-2023	145.681	0	14.346	154.495	0	0	0

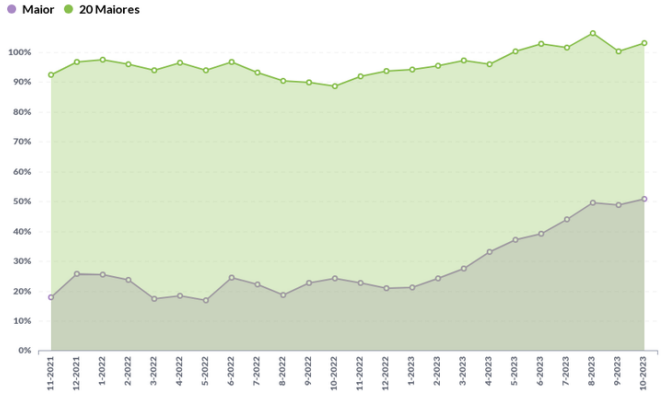
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	7.41%	30.12%	48.13%	59.37%	66.81%
12-2022	7.53%	30.41%	48.97%	61.46%	69.10%
1-2023	7.54%	30.97%	50.20%	61.96%	69.51%
2-2023	7.56%	34.26%	53.50%	64.53%	71.29%
3-2023	7.26%	32.65%	53.32%	62.91%	69.60%
4-2023	6.95%	29.88%	49.87%	59.29%	66.50%
5-2023	6.97%	32.15%	51.15%	60.81%	68.17%
6-2023	9.61%	33.11%	51.26%	62.79%	70.81%
7-2023	12.37%	36.72%	53.82%	64.63%	71.83%
8-2023	15.62%	42.98%	59.09%	69.73%	77.24%
9-2023	15.70%	42.78%	58.40%	67.48%	74.09%
10-2023	16.72%	43.80%	59.90%	68.93%	75.62%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2022	22.72%	59.51%	75.21%	86.56%	91.93%
12-2022	20.95%	59.68%	76.51%	87.25%	93.72%
1-2023	21.06%	60.06%	77.20%	87.50%	94.05%
2-2023	24.09%	63.16%	79.22%	88.95%	95.53%
3-2023	27.57%	64.85%	80.70%	90.12%	97.18%
4-2023	32.96%	65.37%	81.53%	89.92%	95.88%
5-2023	37.08%	71.95%	87.87%	95.66%	100.34%
6-2023	39.27%	75.34%	92.02%	99.14%	102.87%
7-2023	43.93%	76.83%	91.70%	97.89%	101.49%
8-2023	49.50%	83.36%	97.13%	103.12%	106.32%
9-2023	48.85%	79.55%	92.17%	97.14%	100.20%
10-2023	50.87%	82.77%	96.54%	100.87%	103.05%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL														
Ano	Mês	FIDC	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	292.640	2.630	4.881	23.321	9.230	14.984	3.922	7.984	3.351	5.031	17.912	28.438	29.262	32.992	89.054	19.649
	12	298.096	2.678	4.969	23.738	9.469	15.373	4.024	8.191	3.411	5.162	18.205	28.904	29.449	33.533	90.476	20.515
2023	1	297.283	2.726	5.059	24.161	9.715	15.771	4.128	8.403	3.473	5.296	18.504	29.377	29.820	34.083	91.921	14.846
	2	298.245	2.213	4.278	27.944	7.937	13.421	4.215	8.581	3.524	7.361	15.001	24.809	25.077	34.539	102.885	16.458
	3	304.379	2.255	4.359	28.466	8.152	13.786	4.330	8.814	3.591	7.561	15.258	25.234	25.409	35.131	104.603	17.431
	4	307.453	2.288	4.423	28.881	8.325	14.078	4.422	9.001	3.644	7.721	15.463	25.572	25.664	35.601	105.968	16.403
	5	302.194	1.747	3.602	33.066	6.406	11.554	4.536	9.235	3.709	9.579	11.787	20.793	20.848	36.185	113.064	16.082
	6	306.144	1.777	3.664	34.100	6.564	11.841	4.649	9.463	3.302	9.816	11.971	21.118	21.118	32.157	118.265	16.338
	7	305.353	1.205	2.796	34.680	4.485	9.100	4.764	9.698	3.358	12.268	8.106	16.086	16.033	32.660	133.941	16.174
	8	288.860	1.228	2.847	30.901	4.605	9.344	4.891	9.957	2.932	11.022	8.242	16.356	16.178	28.464	123.911	17.982
	9	310.417	1.247	2.893	31.387	4.711	9.560	5.004	10.187	2.979	12.250	8.361	16.592	16.272	28.875	140.279	19.820
	10	303.703	634	1.960	31.898	2.412	6.526	4.270	10.432	3.028	14.919	4.243	11.226	10.929	29.305	152.670	19.252

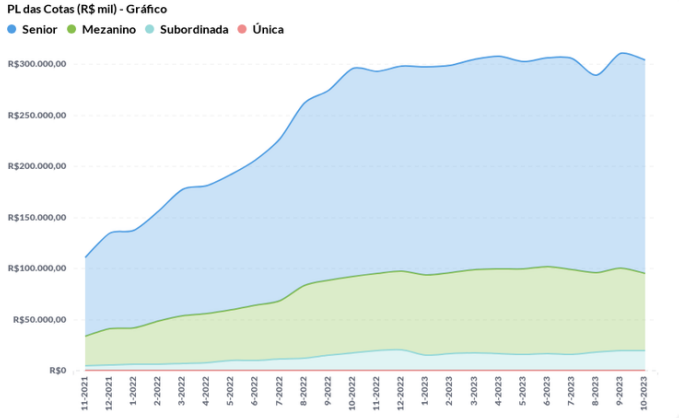
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL													
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	3.739,14	4.998,93	21.047,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	4.304,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	80.744,58	24.030,90
	12	3.739,14	4.998,93	21.047,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	4.304,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	80.744,58	24.030,90
2023	1	3.739,14	4.998,93	21.047,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	4.304,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	80.744,58	24.030,90
	2	3.739,14	4.998,93	23.993,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	5.859,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	89.210,97	24.030,90
	3	3.739,14	4.998,93	23.993,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	5.859,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	89.210,97	24.030,90
	4	3.739,14	4.998,93	23.993,52	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	5.859,82	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	89.210,97	24.030,90
	5	3.739,14	4.998,93	26.988,59	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	7.085,97	26.622,74	30.000,00	30.000,00	28.751,44	93.688,81	24.030,90
	6	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	7.085,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	96.522,50	24.030,90
	7	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	8.641,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	107.681,00	24.030,90
	8	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	8.641,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	112.017,00	24.030,90
	9	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	9.387,97	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	125.057,00	24.030,90
	10	3.739,14	4.998,93	27.366,60	8.499,24	9.999,51	3.000,00	6.392,57	2.874,29	11.165,00	26.622,70	30.000,00	30.000,00	28.751,40	134.160,00	24.030,90

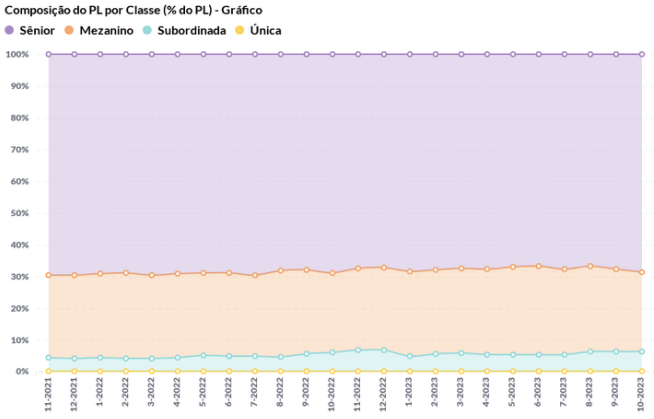
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL													
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	703,48	976,47	1.108,04	1.085,96	1.498,44	1.307,27	1.248,90	1.165,78	1.168,69	672,79	947,92	975,39	1.147,50	1.102,91	817,66
	12	716,18	994,09	1.127,81	1.114,14	1.537,33	1.341,20	1.281,31	1.186,82	1.199,02	683,82	963,45	981,65	1.166,31	1.120,53	853,68
2023	1	729,10	1.012,03	1.147,93	1.143,05	1.577,23	1.376,00	1.314,56	1.208,24	1.230,14	695,03	979,25	993,99	1.185,42	1.138,42	617,77
	2	591,88	855,80	1.164,67	933,81	1.342,20	1.405,15	1.342,41	1.226,06	1.256,19	563,47	826,97	835,90	1.201,30	1.153,28	684,87
	3	603,06	871,95	1.186,40	959,16	1.378,63	1.443,30	1.378,85	1.249,20	1.290,29	573,13	841,14	846,95	1.221,89	1.172,54	725,34
	4	611,95	884,81	1.203,70	979,48	1.407,84	1.473,87	1.408,06	1.267,62	1.317,63	580,80	852,40	855,45	1.238,25	1.187,84	682,56
	5	467,25	720,62	1.225,18	753,68	1.155,50	1.512,12	1.444,60	1.290,50	1.351,82	442,74	693,10	694,95	1.258,55	1.206,80	669,22
	6	475,29	733,04	1.246,04	772,33	1.184,11	1.549,55	1.480,37	1.148,64	1.385,29	449,67	703,94	703,94	1.118,45	1.225,26	679,88
	7	322,32	559,25	1.267,25	527,64	910,07	1.587,92	1.517,01	1.168,42	1.419,58	304,47	536,21	534,43	1.135,94	1.243,87	673,03
	8	328,29	569,60	1.129,14	541,77	934,44	1.630,45	1.557,65	1.020,05	1.275,41	309,58	545,21	539,25	990,01	1.106,18	748,29
	9	333,52	578,68	1.146,92	554,28	956,03	1.668,11	1.593,63	1.036,31	1.304,87	314,04	553,08	542,39	1.004,29	1.121,71	824,78
	10	169,51	392,14	1.165,59	283,79	652,65	1.423,46	1.631,88	1.053,38	1.336,19	159,36	374,21	364,29	1.019,25	1.137,97	801,12

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
11-2022	32.46%	25,00%	20.78%	15,00%	-	-	6.71%	3,00%
12-2022	32.72%	25,00%	21.04%	15,00%	-	-	6.88%	3,00%
1-2023	31.48%	25,00%	19.56%	15,00%	-	-	4.99%	3,00%
2-2023	32.17%	25,00%	19.44%	15,00%	-	-	5.52%	3,00%
3-2023	32.44%	25,00%	19.74%	15,00%	-	-	5.73%	3,00%
4-2023	32.26%	25,00%	19.50%	15,00%	-	-	5.33%	3,00%
5-2023	32.93%	25,00%	18.99%	15,00%	-	-	5.32%	3,00%
6-2023	33.16%	25,00%	19.16%	15,00%	-	-	5.34%	3,00%
7-2023	32.27%	25,00%	18.50%	15,00%	-	-	5.30%	3,00%
8-2023	33.13%	25,00%	20.01%	15,00%	-	-	6.22%	3,00%
9-2023	32.23%	25,00%	19.83%	15,00%	-	-	6.39%	3,00%
10-2023	31.39%	25,00%	19.04%	15,00%	-	-	6.34%	3,00%

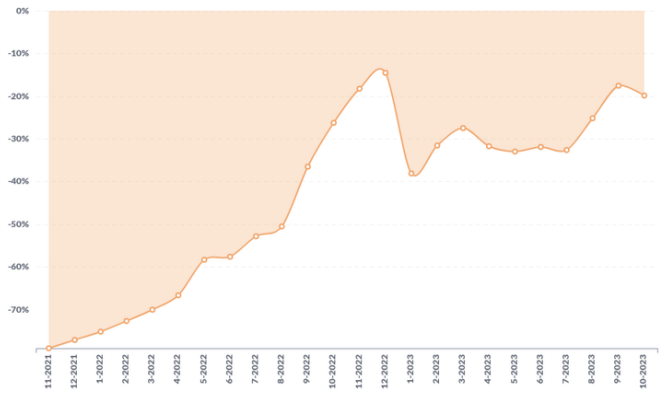
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL															
Ano	Mês	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Mezanino...	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Su
2022	11	0	0	687.506	0	0	0	0	0	687.506	1.811.109	1.811.109	0	0	0	0	4.477.711	
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2023	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	2	0	0	3.395.434	0	0	0	0	0	0	1.924.031	0	0	0	0	0	9.694.649	
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	4	0	0	0	0	0	0	0	0		0		0	0	0	0	0	
	5	0	0	3.619.682	0	0	0	0	0		1.625.048		0	0	0	0	5.337.706	
	6	0	0	465.000	0	0	0	0	0		0		0	0	0	0	3.432.000	
	7	0	0	0	0	0	0	0	0		2.196.050		0	0	0	0	13.818.000	
	8	0	0	0	0	0	0	0	0		0		0	0	0	0	5.475.600	
	9	0	0	0	0	0	0	0	0		952.548		0	0	0	0	14.434.700	
	10	0	0	0	0	0	0	0	0		2.369.050		0	0	0	0	10.332.000	
Total geral		**0**	**0**	**8.167.622**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**687.506**	**10.877.836**	**1.811.109**	**0**	**0**	**0**	**0**	**67.002.365**	

Resgates e Amortizações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS SANTA CRUZ CAPITAL															
Ano	Mês	Mezanino 1	Mezanino A	Mezanino B	Mezanino D	Mezanino I	Mezanino II	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino ...	Mezanino V	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Senior 4	Senior 5	Subordina...
2022	11	1.811.887	519.280	803.030	0	1.811.887	0	0	0	0	0	3.540.220	4.683.879	4.854.320	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2023	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	547.020	845.928	0	1.952.089	2.640.854	0	0	0	0	3.711.676	4.910.723	4.980.009	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	4		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5		573.904	887.502	0	2.090.930	2.828.683	0	0	0	0	3.877.084	5.129.565	5.146.506	0	0	0
	6		0	0	0	0	0	0	0	465.171	0	0	0	0	4.536.520	0	0
	7		599.665	927.340	0	2.226.640	3.012.280	0	0	0	0	4.034.930	5.338.400	5.325.700	0	0	0
	8		0	0	4.414.400	0	0	0	0	488.655	1.574.580	0	0	0	4.744.030	17.701.600	0
	9		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	10		632.333	977.859	0	2.403.880	3.252.050	837.833	0	0	0	4.233.640	5.601.310	5.458.240	0	0	0
Total geral		**1.811.887**	**2.872.202**	**4.441.659**	**4.414.400**	**10.485.426**	**11.733.866**	**837.833**	**0**	**953.826**	**1.574.580**	**19.397.550**	**25.663.878**	**25.764.774**	**9.280.550**	**17.701.600**	**0**

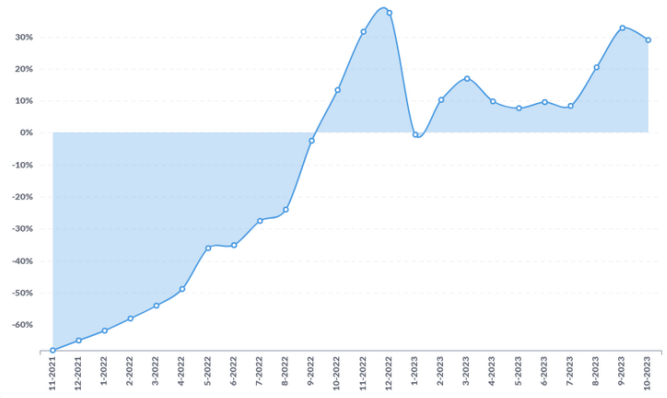
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2022	10.9%	0.0%
12-2022	4.4%	0.0%
1-2023	-27.6%	0.0%
2-2023	10.9%	0.0%
3-2023	5.9%	0.0%
4-2023	-5.9%	0.0%
5-2023	-2.0%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	-1.0%	0.0%
8-2023	11.2%	0.0%
9-2023	10.2%	0.0%
10-2023	-2.9%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2022	16.1%	0.0%
12-2022	4.4%	0.0%
1-2023	-27.6%	0.0%
2-2023	10.9%	0.0%
3-2023	5.9%	0.0%
4-2023	-5.9%	0.0%
5-2023	-2.0%	0.0%
6-2023	1.6%	0.0%
7-2023	-1.0%	0.0%
8-2023	11.2%	0.0%
9-2023	10.2%	0.0%
10-2023	-2.9%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://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

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