# TG SPECIALE FIC FIDC

CNPJ: 31.809.060/0001-83

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Condomínio:** | Fechado | **Administrador:** | Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. |
| **Prazo:** | 5 anos | **Gestor**: | TG Core Asset Ltda. |
| **Data de Registro:** | 23/mai/2019 | **Custodiante:** | Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. |
| **Classes de Cotas:** | Única | | |

| | |
|---|---|
| **Política de Investimento:** | **Direitos Creditórios –** O Fundo deverá manter, no mínimo, 95,0% de seu Patrimônio Líquido Investido em Cotas do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios TG Real;<br><br>**Outros Ativos –** A parcela remanescente do Patrimônio Líquido do Fundo não aplicada em cotas de outros fundos de investimento, correspondente a até 5,0% de seu Patrimônio Líquido, poderá ser aplicada em: (i) títulos públicos federais; (ii) títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira; e (iii) operações compromissadas, de acordo com a regulamentação específica do Conselho Monetário Nacional – CMN. |
| **Limites de Concentração:** | O Fundo deverá aplicar, no mínimo, 95,0% de seu Patrimônio Líquido em Cotas do FIDC TG Real. |
| **Subordinação:** | Não há. |
| ***Benchmark:*** | Não há. |
| **Nº de cotistas (mai/24):** | 04 |

**Regulamento:** 17/abr/2024

## Rating

| Classe | 2T24 (Atual) | 1T24 | 4T23 | Dez/19 (Inicial) |
|---|---|---|---|---|
| **Única** | **Encerrado** | **brBB-**(sf)<br>Estável | **brBB-**(sf)<br>Estável | **brBB**(sf)<br>Estável |

## Analistas

Welton Fernandes
Tel.: 55 11 3377 0709
welton.fernandes@austin.com.br

Pablo Mantovani
Tel.: 55 11 3377 0702
pablo.mantovani@austin.com.br

## FUNDAMENTOS DO RATING

A Austin Rating informa que encerrou, nesta data, a classificação de risco '**brBB-(sf)**' das Cotas de Classe Única do TG Speciale Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (TG Speciale FIC FIDC / Fundo / FIC FIDC).

O encerramento do rating indica o término da cobertura analítica da Austin Rating para essa classe e foi determinado em razão da liquidação do Fundo.

TG Speciale FIC FIDC foi registrado na Comissão de Valores Mobiliários – CVM em 23 de maio de 2019 e era construído sob a forma de condomínio fechado. O Fundo possuía administração e custodia da Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (Vórtx / Administradora / Custodiante), e gestão da TG Core Asset Ltda. (TG Core / Gestora).

Conforme comunicado emitido pela Administradora, datado de 27 de junho de 2024 e disponibilizado no website da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, foi deliberado o encerramento do Fundo, tendo em vista a liquidação por prazo conforme determinado no Regulamento.

O rating havia sido afirmado no dia 01 de julho de 2024, o que, na ocasião, acompanhava a afirmação do rating 'brBB-(sf)' das Cotas Subordinadas Mezanino do Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios TG Real (FIDC TG Real / FIDC Investido), as quais mantiveram-se, desde o início de suas atividades até sua liquidação, como a única classe de cotas presente na carteira do FIC FIDC, a despeito de seu Regulamento permitir o investimento nas demais cotas daquele mesmo FIDC.

## PERFORMANCE DO FUNDO

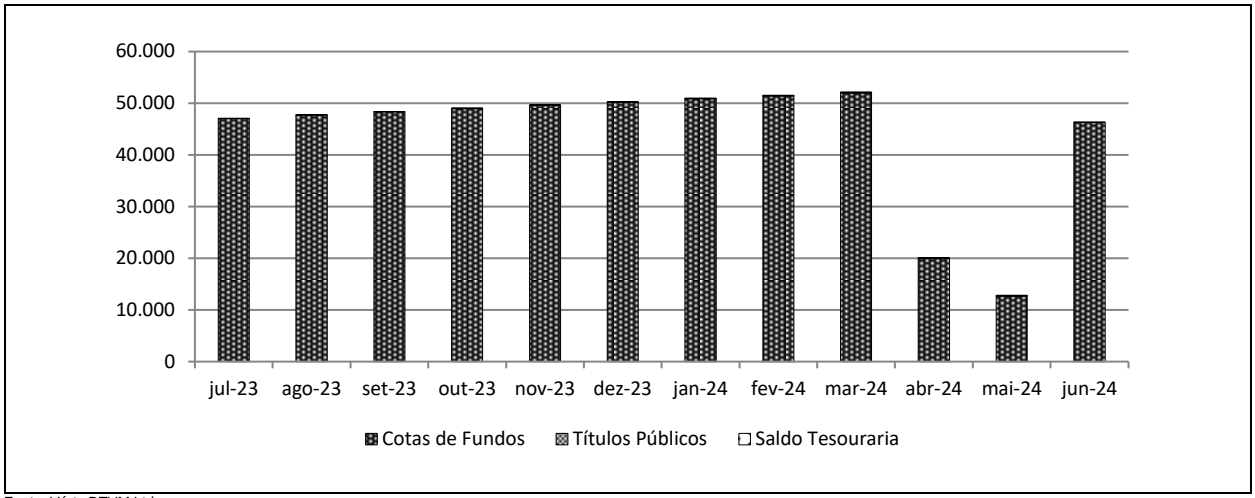
| Posição da Carteira (R$ Mil) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Títulos/Datas** | **31/7/23** | **31/8/23** | **29/9/23** | **31/10/23** | **30/11/23** | **29/12/23** | **31/1/24** | **29/2/24** | **29/3/24** | **30/4/24** | **31/5/24** | **28/6/24** |
| Cotas de Fundos | 47.001 | 47.707 | 48.322 | 48.964 | 49.567 | 50.167 | 50.826 | 51.385 | 51.975 | 19.953 | 12.648 | 46.289 |
| Títulos Públicos | - | - | - | 58 | 72 | 85 | 96 | 109 | 121 | 133 | 110 | - |
| Saldo Tesouraria | 39 | 50 | 51 | 4 | 3 | 1 | 2 | 3 | 2 | 2 | 1 | 29 |
| **Total Geral da Carteira** | **47.040** | **47.757** | **48.373** | **49.026** | **49.642** | **50.253** | **50.924** | **51.497** | **52.098** | **20.088** | **12.759** | **46.318** |
| PDD | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

| Posição da Carteira (% do PL) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Títulos/Datas** | **31/7/23** | **31/8/23** | **29/9/23** | **31/10/23** | **30/11/23** | **29/12/23** | **31/1/24** | **29/2/24** | **29/3/24** | **30/4/24** | **31/5/24** | **28/6/24** |
| Cotas de fundos | 99,9% | 99,9% | 99,9% | 99,9% | 99,9% | 99,9% | 99,9% | 99,9% | 99,8% | 99,6% | 99,3% | 2031,8% |
| Títulos Públicos | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,2% | 0,7% | 0,9% | 0,0% |
| Saldo Tesouraria | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1,3% |
| **Total Geral da Carteira** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** | **100,1%** | **100,1%** | **100,1%** | **100,1%** | **100,1%** | **100,2%** | **100,1%** | **2033,0%** |
| PDD | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |

Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

**Composição da Carteira (R$ Mil)**

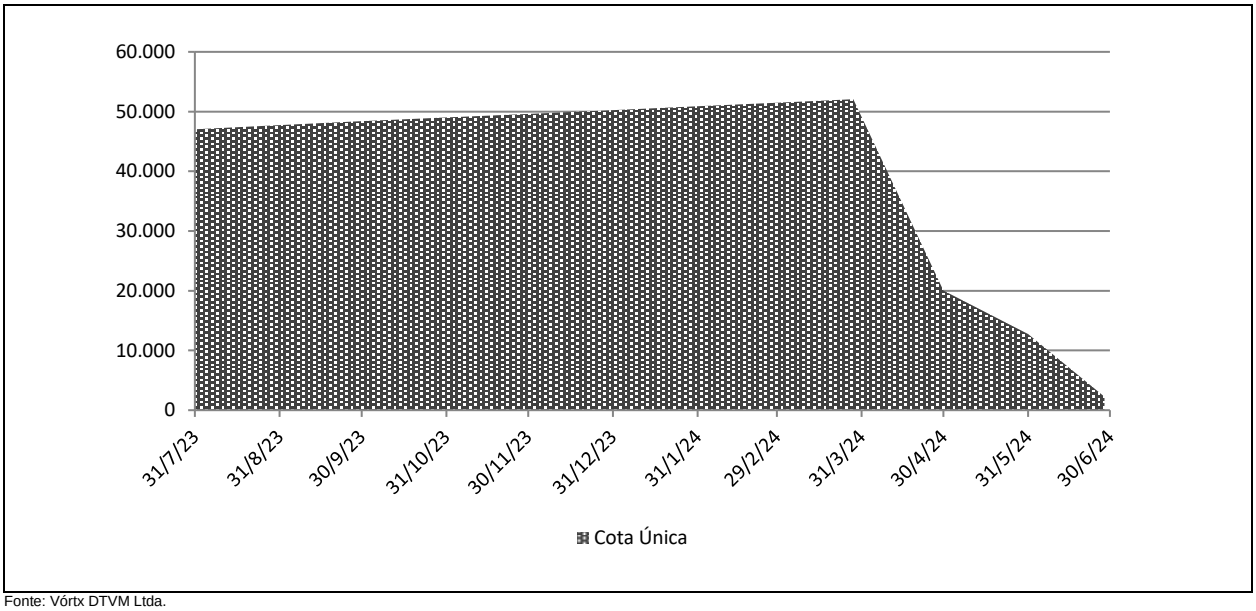



Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

| Posição do PL (R$ Mil) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Data** | **Cota Única** | | | **PL do Fundo (R$ Mil)** |
| | **Quant.** | **$ / Unid. (R$ Mil)** | **$ PL (R$ Mil)** | |
| 28/6/24 | 29.915 | 0 | 2.278 | 2.278 |
| 31/5/24 | 29.915 | 0 | 12.743 | 12.743 |
| 30/4/24 | 29.915 | 1 | 20.039 | 20.039 |
| 29/3/24 | 29.915 | 2 | 52.053 | 52.053 |
| 29/2/24 | 29.915 | 2 | 51.456 | 51.456 |
| 31/1/24 | 29.915 | 2 | 50.886 | 50.886 |
| 29/12/23 | 29.915 | 2 | 50.217 | 50.217 |
| 30/11/23 | 29.915 | 2 | 49.614 | 49.614 |
| 31/10/23 | 29.915 | 2 | 49.003 | 49.003 |
| 29/9/23 | 29.915 | 2 | 48.356 | 48.356 |
| 31/8/23 | 29.915 | 2 | 47.745 | 47.745 |
| 31/7/23 | 29.915 | 2 | 47.033 | 47.033 |

Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

**Evolução no Valor do PL Total (R$ Mil)**

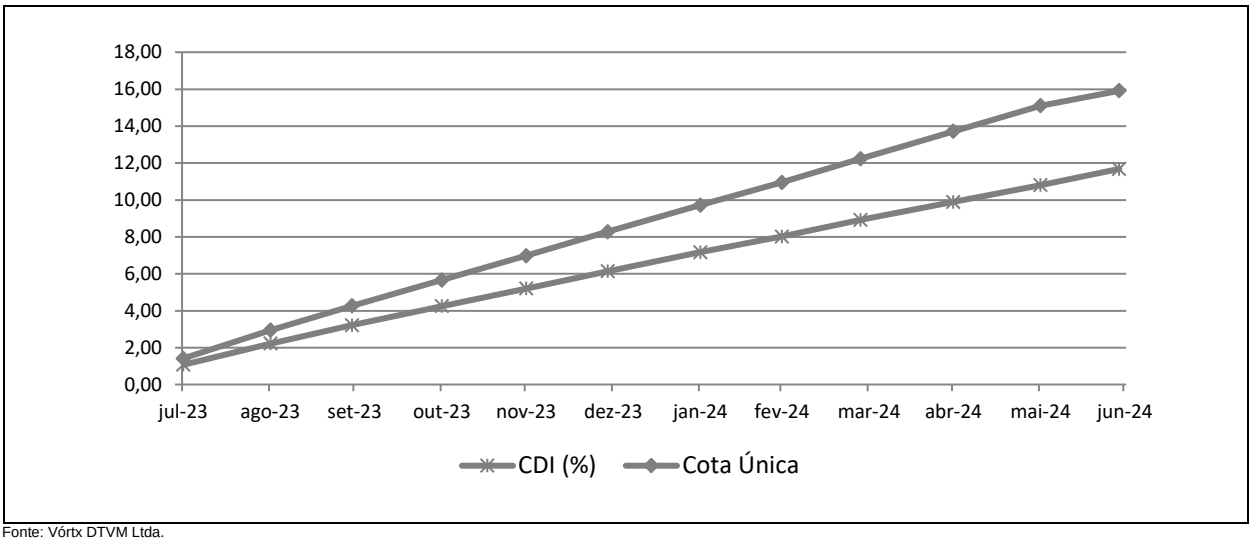



Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

| Rentabilidade Mensal do PL | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Mês | CDI (%) | | Cota Única | | |
| | Rent. (%) | Acum. (%) | Rent. (%) | % CDI | Acum. (%) |
| jun-24 | 0,79 | 11,68 | 0,71 | 90,11 | 15,92 |
| mai-24 | 0,83 | 10,81 | 1,22 | 146,77 | 15,11 |
| abr-24 | 0,89 | 9,89 | 1,32 | 148,49 | 13,72 |
| mar-24 | 0,83 | 8,92 | 1,16 | 139,62 | 12,24 |
| fev-24 | 0,80 | 8,03 | 1,12 | 139,91 | 10,95 |
| jan-24 | 0,97 | 7,17 | 1,33 | 137,86 | 9,72 |
| dez-23 | 0,89 | 6,14 | 1,21 | 135,75 | 8,28 |
| nov-23 | 0,92 | 5,20 | 1,25 | 136,15 | 6,98 |
| out-23 | 1,00 | 4,25 | 1,34 | 134,28 | 5,66 |
| set-23 | 0,97 | 3,22 | 1,28 | 131,54 | 4,27 |
| ago-23 | 1,14 | 2,22 | 1,51 | 132,91 | 2,95 |
| jul-23 | 1,07 | 1,07 | 1,41 | 131,94 | 1,41 |

Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

**Rentabilidade Acumulada (%)**




Fonte: Vórtx DTVM Ltda.

## INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. A classificação atribuída está contemplada na “Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs”, disponível em: *https://www.austin.com.br/Documentos/Escalas-Rating-FIDCs_FICFIDCs.html*
2. A classificação de risco de crédito decorre da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de Securitização de Recebíveis, disponível em: *https://www.austin.com.br/Documentos/Metodologia-Rating-Securiticacao_Recebiveis.html*
3. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de risco de crédito para Cotas de FIC FIDCs e para FIDCs com o mesmo tipo de lastro.
4. As classificações de risco de crédito da Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).
5. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes do Administrador e da Gestora do Fundo.
6. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a atribuição de uma classificação de risco de crédito.
7. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características de sua carteira atual e potencial e seu desempenho histórico e o desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.
8. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.
9. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.
10. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.
11. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
12. A presente ação de rating foi comunicada ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 23 de julho de 2024. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste documento em razão dos comentários e observações realizados pelo contratante.
13. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, atendendo ao que dispõe o artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

**DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS**

**A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS.** As classificações de atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado delas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade delas.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA.** As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de "grau de investimento" e de "grau especulativo". Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser considerados como "grau de investimento" e de "grau especulativo". A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS.** As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS.** A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envida seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

**OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO.** As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (ii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

**AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO.** Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

**OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS.** Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a riscos de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

**OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO.** As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020, assim como com o objetivo de favorecer a comunição com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, nem tampouco pela classificação atribuída.

**A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE "ROAD SHOWS" PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO**.

**EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUAISQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.**

© 2024 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTE DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**