RELATÓRIO RED PERFORMANCE FIDC NP - 2T24

RED PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS

Analista Responsável **ULISSES FRANCO DEDONATO**

13 De Setembro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0103-2020- FIDC - MEZANINO C **FE0030-2022- FIDC - MEZANINO D**	**BBB(FE)** ✓ **CP3(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0103-2020 / FIDC - Mezanino C / 11.489.344/0001-22

Confirmação dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de setembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 5 de agosto de 2020 e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 11 de março de 2021

FE0030-2022 / FIDC - Mezanino D / 11.489.344/0001-22

Confirmação dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 13 de setembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de fevereiro de 2022

SOBRE O COMITÊ 13/09/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Romulo Charbel
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

O rating é determinado pela qualidade dos créditos do Fundo, pelo risco dos cedentes e dos sacados operados, bem como pelos critérios de elegibilidade aplicados para a seleção dos mesmos, preponderantemente decorrentes de operações do segmento financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e de prestação de serviços. Também é ponderado o histórico da RED, responsável pela originação dos direitos creditórios e na participação relevante do capital do controlador no “funding” das operações.

O Fundo é classificado pela Liberum Ratings desde 04 de abril de 2018 e tem por estratégia ser um fundo híbrido, agrupando créditos performados e a performar, cédulas de crédito bancário - CCBs, contratos e duplicatas. Os prazos variam incluindo as modalidades mais curtas e mais longas, com e sem garantias. Além das operações lastreadas em duplicatas, o RED PERFORMANCE carrega operações menos triviais incluindo operações "intercompany", empresas em recuperação judicial, cujas participações são contrabalanceadas pela participação do capital do controlador representado pelas cotas subordinadas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Red Performance Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Não Padronizados
CNPJ	11.489.344/0001-22
Data de Registro	15/12/2011
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	O Fundo irá adquirir Direitos Creditórios, com ou sem coobrigação, representativos de operações realizadas nos segmentos financeiro, comercial, industrial, de prestação de serviços e de arrendamento mercantil. O Fundo poderá adquirir Direitos Creditórios originados de empresas em processo de recuperação judicial e extrajudicial.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 5% e CDI + 4% sempre que verificada a subordinação Qualificada 50+
Concentração Maior Cedente	O Fundo deverá observar limites de concentração relativos aos Direitos Creditórios na composição de suas Carteiras, a serem apurados com base em seu Patrimônio Líquido e observados ainda que, se verificada a existência de Subordinação Qualificada, ou Subordinação Qualificada 50+, tais limites de concentração deverão ser majorados conforme Tabela I do Artigo 48 do Regulamento.
Concentração Maior Sacado	O Fundo deverá observar limites de concentração relativos aos Direitos Creditórios na composição de suas Carteiras, a serem apurados com base em seu Patrimônio Líquido e observados ainda que, se verificada a existência de Subordinação Qualificada, ou Subordinação Qualificada 50+, tais limites de concentração deverão ser majorados conforme Tabela I do Artigo 48 do Regulamento.
Administrador	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	Banco Finaxis S.A.
Gestor	Redasset Gestão de Recursos Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - MEZANINO C

Data da emissão	Agosto de 2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	100.000
Valor Global da Emissão	R$ 100.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3% a.a.
Amortização / Resgate	Principal e rendimentos pagos em 24 parcelas mensais a partir do 37º mês da data de emissão
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - MEZANINO D

Data da emissão	Fevereiro de 2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	150
Valor Global da Emissão	R$ 150.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI+3% a.a.
Amortização / Resgate	Principal e rendimentos pagos em 36 parcelas mensais a partir do 37º mês da data de emissão
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

DESEMPENHO DO FUNDO

O FIDC Red Performance encerrou julho de 2024 com um patrimônio líquido de R$ 451,74 milhões. O valor do PL é inferior ao registrado em maio e junho quando o PL era respectivamente R$507,62 milhões e R$551,68 milhões. Tal redução esta relacionada com o resgate na cota subordinada (R$107,00 milhões) em julho sem uma contrapartida de captação de valor correspondente. O prazo médio da carteira em dias é de 230 dias, puxado pelos prazos médios mais elevados para as CCB's e contratos (236 e 425 dias respectivamente). A PDD do Fundo em julho foi de R$33,9 milhões, que representa 7,78% da carteira, quando comparado com o último mês de nosso monitoramento (julho/2024) houve um aumento da PDD na ordem de 17,58%. Os créditos vencidos saíram de R$40,08 milhões (junho 2024) para R$47,09 milhões (julho 2024), o aumento nos vencidos se deu em maior parte nos vencimentos em até 30 dias e acima de 180 dias e o fundo tem provisionado os vencidos mais longos da carteira.

A distribuição por títulos do Fundo se manteve conforme histórico, a carteira é composta majoritariamente por Contratos (40,09%), além de CCB's (31,32%) e Duplicatas (27,13%). Fundo tem registrado rentabilidade mensal constantemente positiva na cota subordinada acumulando 10,15% nos últimos quatro meses (abril – julho). A pontualidade da liquidação na métrica D+3 para os pagamentos pontuais e antecipados juntos representam 92,14% das liquidações do fundo o que demonstra a boa qualidade dos pagamentos. Por fim, importante ressaltar, a subordinação efetiva da cota mezanino, em julho o fundo apresentou 37,06% do PL contra 20% estipulado pelo regulamento.

VETORES DE RATING

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

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. As condições de resgate e amortizações das cotas também podem interferir na formação de liquidez do fundo.

FATO RELEVANTE

De acordo com relatório trimestral de 28 de Junho de 2024 foram verificados os documentos referentes ao lastro pelo confronto com as informações contidas na base de dados de direitos creditórios do Custodiante: • Número do título • Nome e CPF/CNPJ do sacado • Nome e CNPJ do cedente • Data de vencimento • Valor do título Não foram encontradas divergências nos documentos analisados. Da amostra de 417 notas fiscais, não foram apresentados ao Custodiante 40 documentos, sendo que estes foram liquidados após a data base. Da amostra de 1.207 contratos, não foi apresentado ao Custodiante 01 documento, sendo que este foi liquidado após a data base.

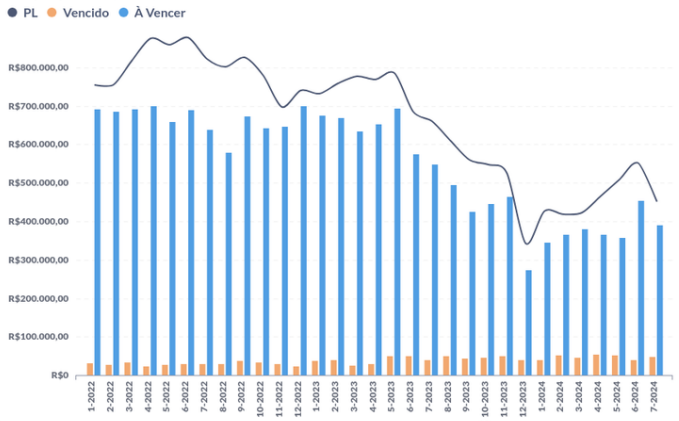
LÂMINAS

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

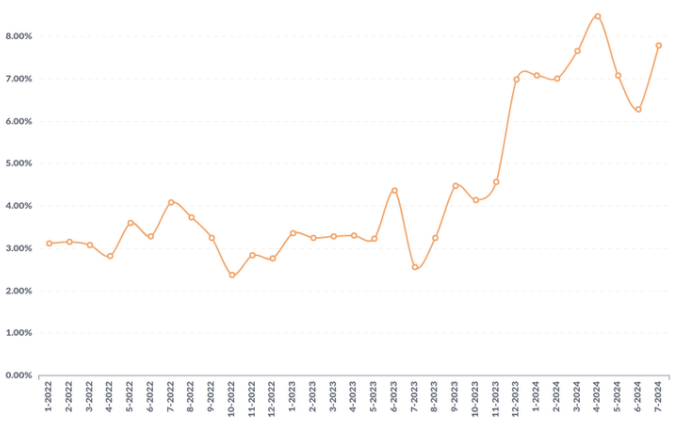
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
9-2023	558.933	423.820	44.221	0	17.116	2.568	96	102.555	-10.548	0	-20.896
10-2023	548.186	444.646	45.423	0	18.005	2.542	802	67.526	-10.507	0	-20.250
11-2023	525.631	464.238	50.686	0	16.362	2.607	3.836	17.789	-6.373	0	-23.513
12-2023	343.326	272.557	40.363	0	6.709	2.723	107	48.039	-5.306	0	-21.866
1-2024	427.673	344.431	38.833	0	38.855	2.674	682	30.417	-1.109	0	-27.110
2-2024	419.054	366.020	51.714	0	11.261	2.643	79	25.578	-9.041	0	-29.200
3-2024	423.511	378.915	44.910	0	19.883	2.623	69	10.548	-988	0	-32.449
4-2024	464.865	365.569	54.127	0	37.936	2.535	169	40.786	-718	0	-35.538
5-2024	507.622	356.599	51.923	0	13.302	2.543	306	92.200	19.648	0	-28.900
6-2024	551.685	453.294	40.081	0	65.989	2.468	143	0	20.702	0	-30.992
7-2024	451.746	389.840	47.092	0	4.220	2.756	2.567	22.112	17.134	0	-33.976

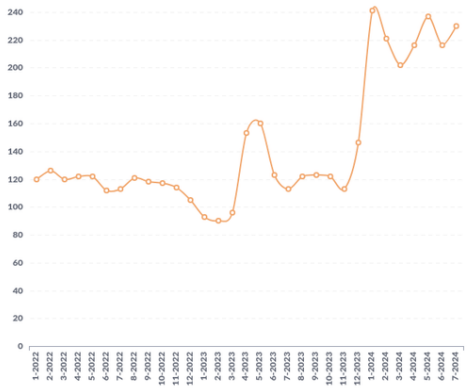
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



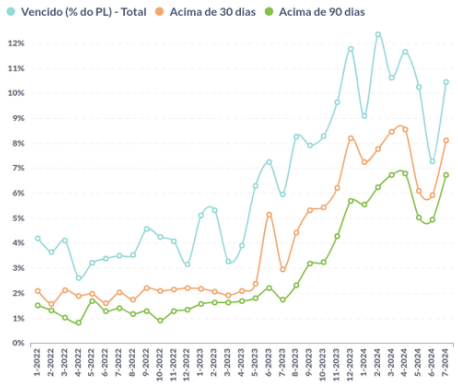
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
9-2023	423.820	97.592	72.837	52.129	201.261
10-2023	444.646	98.221	64.864	38.163	243.397
11-2023	464.238	100.219	64.922	73.582	225.514
12-2023	272.557	60.358	29.115	25.607	157.478
1-2024	344.431	79.703	53.424	48.751	162.554
2-2024	366.020	82.119	65.472	44.056	174.373
3-2024	378.915	113.558	58.093	36.169	171.096
4-2024	365.569	89.199	56.046	48.744	171.580
5-2024	356.599	79.904	63.283	39.386	174.026
6-2024	453.294	98.594	66.113	52.437	236.150
7-2024	389.840	65.661	59.789	98.653	165.738

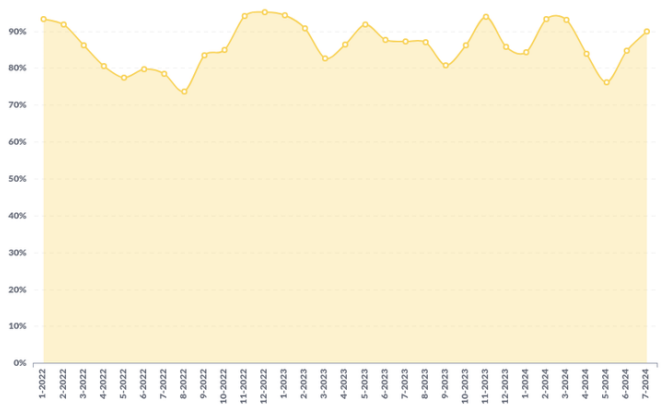
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



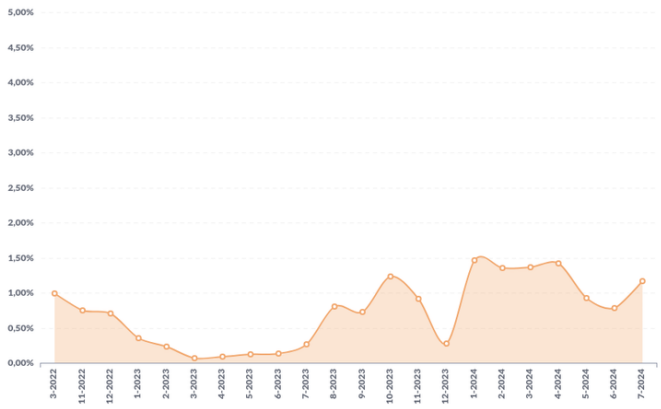
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
9-2023	44.221	14.565	6.911	4.922	7.104	10.720
10-2023	45.423	15.711	5.526	6.525	12.441	5.219
11-2023	50.686	18.024	6.380	3.894	14.688	7.700
12-2023	40.363	12.234	5.100	3.520	9.119	10.390
1-2024	38.833	7.886	3.784	3.493	10.117	13.553
2-2024	51.714	19.196	3.779	2.573	9.332	16.835
3-2024	44.910	9.081	4.178	3.170	9.588	18.893
4-2024	54.127	14.404	4.085	4.100	9.043	22.496
5-2024	51.923	21.087	3.328	2.032	6.898	18.579
6-2024	40.081	7.472	3.146	2.171	7.272	20.020
7-2024	47.092	10.443	4.048	2.233	7.268	23.100

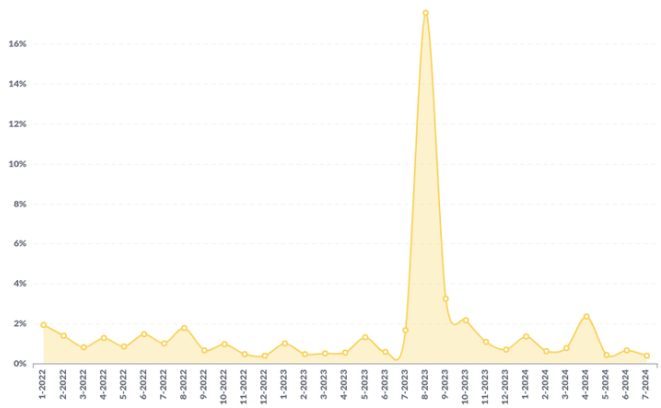
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



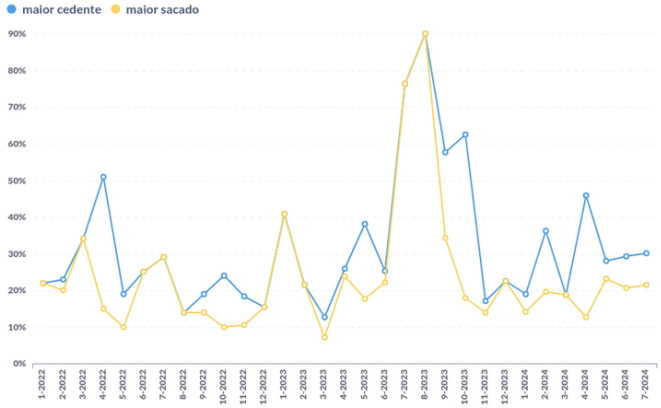
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



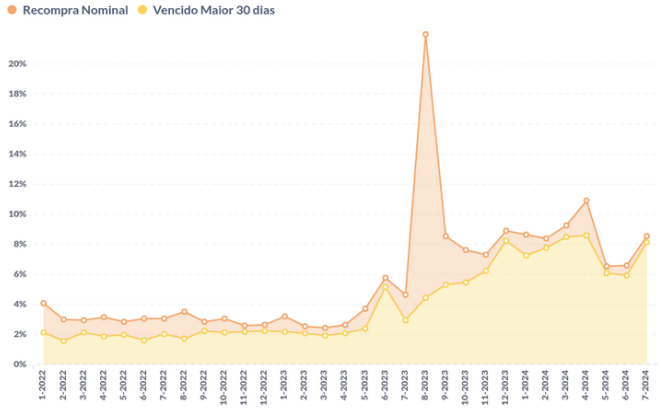
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



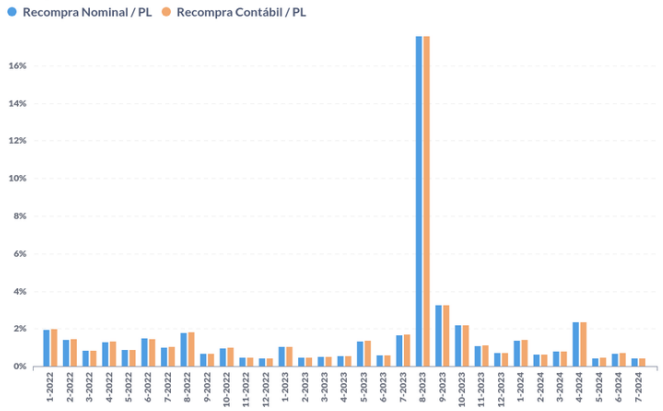
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
9-2023	3.2%	5.3%	8.5%
10-2023	2.2%	5.4%	7.6%
11-2023	1.1%	6.2%	7.3%
12-2023	0.7%	8.2%	8.9%
1-2024	1.4%	7.2%	8.6%
2-2024	0.6%	7.8%	8.4%
3-2024	0.8%	8.5%	9.2%
4-2024	2.3%	8.5%	10.9%
5-2024	0.4%	6.1%	6.5%
6-2024	0.7%	5.9%	6.6%
7-2024	0.4%	8.1%	8.5%

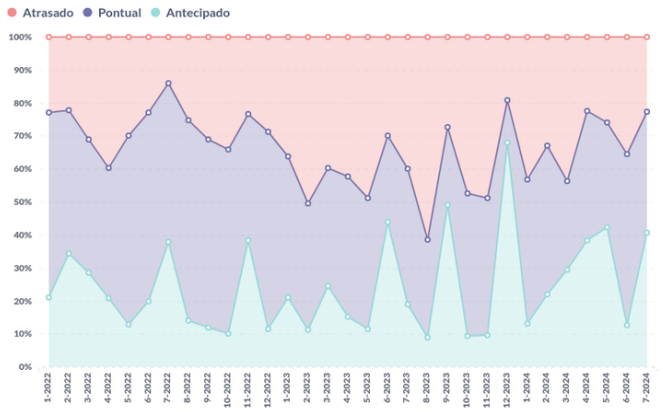
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
9-2023	3.2%	3,2%	-0.0%
10-2023	2.2%	2,2%	-0.0%
11-2023	1.1%	1,1%	-0.0%
12-2023	0.7%	0,7%	-0.0%
1-2024	1.4%	1,4%	-0.0%
2-2024	0.6%	0,6%	-0.0%
3-2024	0.8%	0,8%	-0.0%
4-2024	2.3%	2,3%	-0.0%
5-2024	0.4%	0,5%	-0.0%
6-2024	0.7%	0,7%	-0.0%
7-2024	0.4%	0,4%	-0.0%

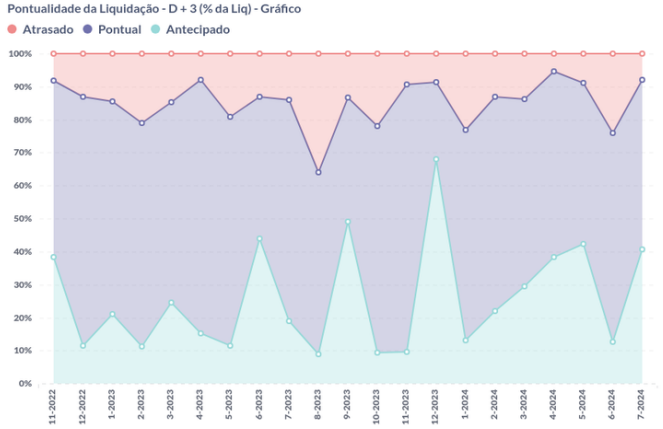
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
9-2023	49%	24%	27%
10-2023	9%	43%	47%
11-2023	10%	42%	49%
12-2023	68%	13%	19%
1-2024	13%	44%	43%
2-2024	22%	45%	33%
3-2024	30%	27%	44%
4-2024	38%	39%	22%
5-2024	42%	32%	26%
6-2024	13%	52%	35%
7-2024	41%	37%	23%

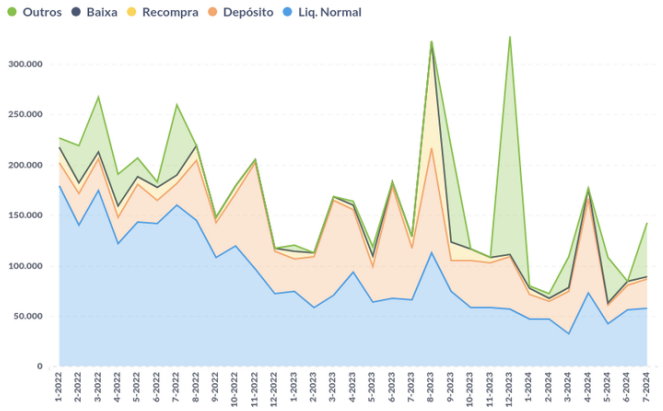
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	pe_antecipado	pe_pontual	pe_atrasado
9-2023	49%	38%	13%
10-2023	9%	69%	22%
11-2023	10%	81%	9%
12-2023	68%	23%	9%
1-2024	13%	64%	23%
2-2024	22%	65%	13%
3-2024	30%	57%	14%
4-2024	38%	56%	5%
5-2024	42%	49%	9%
6-2024	13%	63%	24%
7-2024	41%	51%	8%

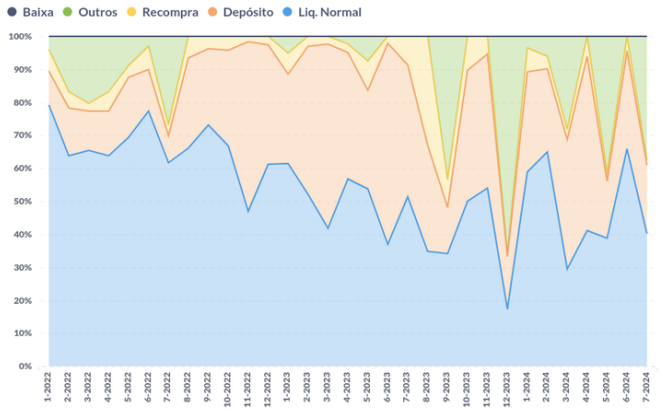
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



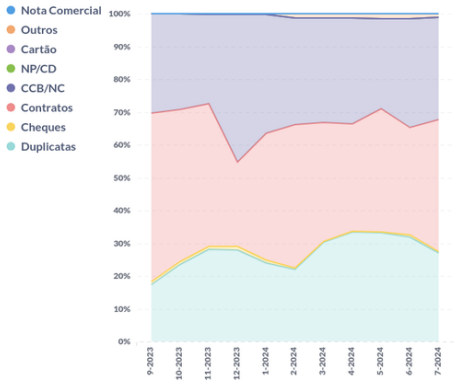
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
9-2023	34.1%	14.2%	8.3%	0%	43.4%
10-2023	50.1%	39.7%	10.2%	0%	0.0%
11-2023	54.1%	40.6%	5.3%	0%	0.0%
12-2023	17.3%	16.0%	0.7%	0%	66.0%
1-2024	58.9%	30.3%	7.3%	0%	3.5%
2-2024	65.1%	25.2%	3.6%	0%	6.1%
3-2024	29.5%	39.3%	3.1%	0%	28.2%
4-2024	41.3%	52.6%	6.2%	0%	0.0%
5-2024	38.8%	17.5%	2.0%	0%	41.8%
6-2024	66.0%	29.6%	4.4%	0%	0.0%
7-2024	40.3%	20.7%	1.3%	0%	37.7%

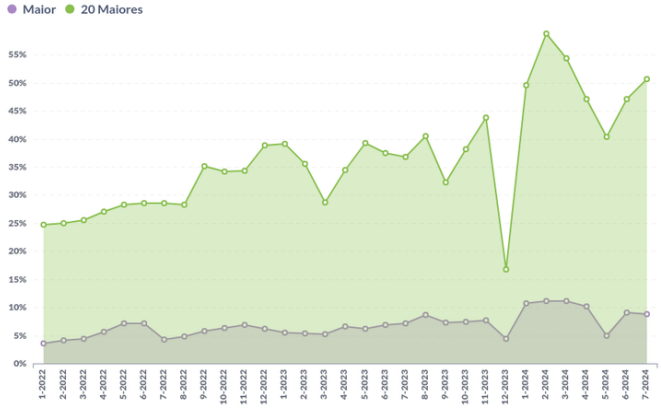
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
9-2023	81.485	3.860	240.894	141.487	0	0	0	315
10-2023	115.841	4.042	226.852	143.198	0	0	0	137
11-2023	144.683	4.821	223.851	140.611	0	0	0	957
12-2023	87.595	3.621	79.807	140.888	0	0	0	1.009
1-2024	91.608	3.771	148.276	138.601	0	0	0	1.009
2-2024	92.420	1.801	182.307	136.117	0	0	0	5.088
3-2024	128.463	1.604	153.206	135.326	0	0	0	5.227
4-2024	140.772	616	137.442	135.116	0	0	0	5.751
5-2024	135.337	1.594	153.393	112.278	0	0	0	5.921
6-2024	157.409	2.797	161.895	164.062	0	0	0	7.213
7-2024	118.530	1.931	175.148	136.852	0	0	0	4.471

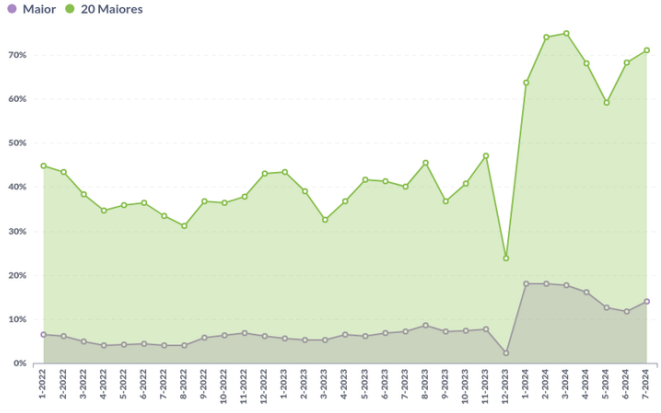
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
9-2023	7.26%	22.27%	26.83%	29.97%	32.27%
10-2023	7.39%	26.13%	32.84%	36.13%	38.13%
11-2023	7.70%	29.15%	37.41%	41.13%	43.74%
12-2023	4.42%	8.50%	11.87%	14.57%	16.77%
1-2024	10.74%	27.09%	39.54%	45.01%	49.48%
2-2024	11.09%	35.08%	48.92%	54.52%	58.73%
3-2024	11.10%	31.18%	44.71%	50.11%	54.28%
4-2024	10.23%	24.08%	35.95%	42.71%	47.07%
5-2024	4.93%	19.92%	30.91%	36.22%	40.36%
6-2024	9.07%	26.22%	37.70%	43.26%	47.06%
7-2024	8.84%	27.27%	39.04%	45.83%	50.60%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
9-2023	7.26%	22.76%	28.45%	32.91%	36.73%
10-2023	7.39%	26.13%	32.81%	36.96%	40.79%
11-2023	7.70%	29.17%	37.87%	42.96%	46.99%
12-2023	2.33%	9.80%	15.80%	20.13%	23.74%
1-2024	18.08%	42.61%	53.20%	58.97%	63.64%
2-2024	18.04%	51.30%	62.27%	68.93%	73.98%
3-2024	17.78%	48.98%	62.91%	69.69%	74.86%
4-2024	16.18%	42.85%	55.95%	63.31%	68.00%
5-2024	12.56%	34.79%	48.63%	54.66%	59.17%
6-2024	11.73%	42.10%	57.07%	64.20%	68.20%
7-2024	14.08%	47.39%	61.54%	66.66%	70.93%

PL das Cotas (R$ mil)

		RED PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS						
Ano	Mês	FIDC	Mezanino C	Mezanino D	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	558.933	12.789	83.018	46.384	84.095	0	332.648
	10	548.102	12.385	84.260	23.462	85.130	50.239	292.626
	11	525.537	11.959	85.993	23.714	86.097	50.809	266.965
	12	343.331	11.519	87.989	23.965	87.056	61.391	71.412
2024	1	427.673	11.077	89.977	0	88.102	62.132	176.386
	2	419.054	10.602	97.146	0	88.990	62.758	159.559
	3	423.511	10.120	98.386	0	89.925	63.418	161.662
	4	464.866	9.634	100.622	0	90.938	64.132	199.539
	5	507.622	9.130	102.359	0	91.903	74.833	229.397
	6	551.685	8.608	103.508	0	92.828	75.586	271.155
	7	451.746	8.088	105.893	0	93.902	76.460	167.402

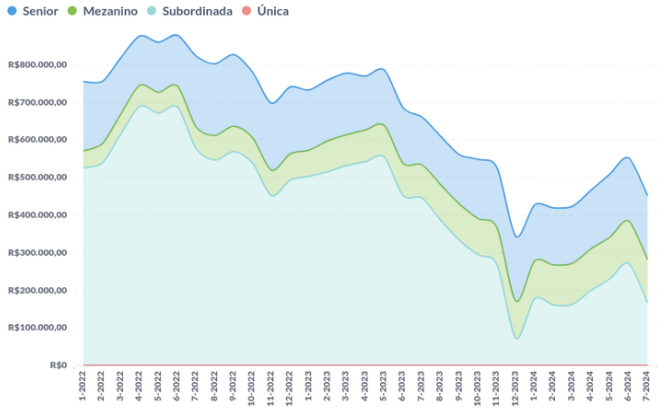
Quantidade de Cotas

		RED PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS					
Ano	Mês	Mezanino C	Mezanino D	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	9.360,47	64,85	160,00	69,99	0,00	538.647,68
	10	9.360,47	65,01	160,00	69,99	49.861,20	538.648,00
	11	9.360,47	65,59	160,00	69,99	49.861,20	582.269,00
	12	9.360,47	66,36	160,00	69,99	59.582,40	788.649,00
2024	1	9.360,47	67,04	0,00	69,99	59.582,42	1.957.397,07
	2	9.360,47	71,64	0,00	69,99	59.582,42	1.957.397,07
	3	9.360,47	71,79	0,00	69,99	59.582,42	1.957.397,07
	4	9.360,47	72,59	0,00	69,99	59.582,40	2.343.740,00
	5	9.360,47	73,05	0,00	69,99	68.793,80	3.397.760,00
	6	9.360,47	73,12	0,00	69,99	68.793,78	4.303.237,06
	7	9.360,47	73,93	0,00	69,99	68.793,78	4.303.237,06

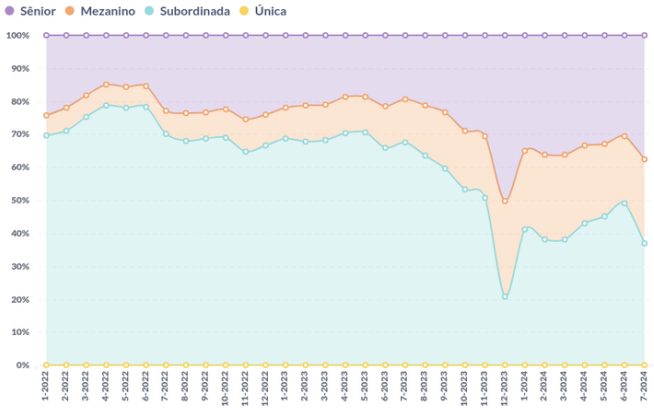
Valor das Cotas (R$)

		RED PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS					
Ano	Mês	Mezanino C	Mezanino D	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	1.366,27	1.280.147,48	289.897,28	1.201.584,60	0,00	617,56
	10	1.323,16	1.296.110,00	146.636,00	1.216.320,00	1.007,57	543,26
	11	1.277,60	1.311.070,00	148.215,00	1.230.130,00	1.019,01	458,49
	12	1.230,55	1.325.930,00	149.779,00	1.243.830,00	1.030,36	90,55
2024	1	1.183,38	1.342.209,13	0,00	1.258.829,54	1.042,79	90,11
	2	1.132,60	1.355.992,34	0,00	1.271.523,53	1.053,30	81,52
	3	1.081,13	1.370.505,63	0,00	1.284.884,90	1.064,37	82,59
	4	1.029,22	1.386.240,00	0,00	1.299.360,00	1.076,36	85,14
	5	975,33	1.401.240,00	0,00	1.313.150,00	1.087,79	67,51
	6	919,64	1.415.603,24	0,00	1.326.359,04	1.098,73	63,01
	7	864,03	1.432.303,26	0,00	1.341.708,61	1.111,44	38,90

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
9-2023	76.66%	30,00%	59.52%	20,00%	-	-	-	-	-	
10-2023	71.02%	30,00%	53.39%	20,00%	-	-	-	-	-	
11-2023	69.44%	30,00%	50.80%	20,00%	-	-	-	-	-	
12-2023	49.78%	30,00%	20.80%	20,00%	-	-	-	-	-	
1-2024	64.87%	30,00%	41.24%	20,00%	-	-	-	-	-	
2-2024	63.79%	30,00%	38.08%	20,00%	-	-	-	-	-	
3-2024	63.79%	30,00%	38.17%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2024	66.64%	30,00%	42.92%	20,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	67.15%	30,00%	45.19%	20,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	69.47%	30,00%	49.15%	20,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	62.29%	30,00%	37.06%	20,00%	-	-	-	-	-	

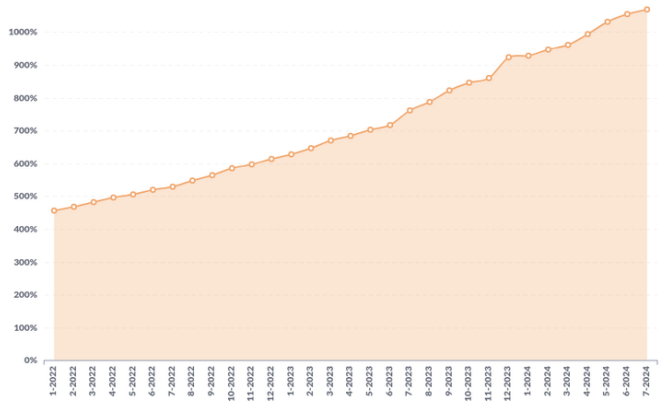
Captações (R$)

		RED PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS					
Ano	Mês	Mezanino C	Mezanino D	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	0	2.300.000	0	0	0	0
	10	0	200.000	0	0	50.000.000	0
	11	0	762.000	0	0	0	20.000.000
	12	0	1.020.000	0	0	10.000.000	100.000.000
2024	1	0	900.000	0	0	0	105.000.000
	2	0	6.220.000	0	0	0	0
	3	0	200.000	0	0	0	0
	4	0	1.100.000	0	0	0	32.000.000
	5	0	645.000	0	0	10.000.000	90.000.000
	6	0	100.000	0	0	0	57.000.000
	7	0	1.160.000	0	0	0	0
Total geral		**0**	**14.607.000**	**0**	**0**	**70.000.000**	**404.000.000**

Resgates e Amortizações (R$)

		RED PERFORMANCE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS					
Ano	Mês	Mezanino C	Mezanino D	Senior 5	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2023	9	552.731	0	0	0	0	69.500.000
	10	559.331	0	23.319.983	0	0	48.000.000
	11	566.224	0	0	0	0	50.000.000
	12	573.060	0	0	0	0	314.000.000
2024	1	579.130	0	24.088.528	0	0	0
	2	585.831	0	0	0	0	20.000.000
	3	592.472	0	0	0	0	0
	4	598.696	0	0	0	0	0
	5	605.234	0	0	0	0	70.000.000
	6	612.061	0	0	0	0	20.000.000
	7	0	0	0	0	0	107.000.000
Total geral		**5.824.770**	**0**	**47.408.511**	**0**	**0**	**698.500.001**

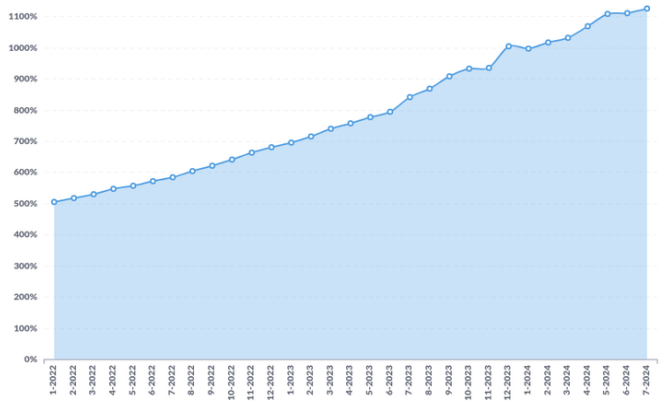
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
9-2023	4.1%	0.0%
10-2023	2.4%	0.0%
11-2023	1.5%	0.0%
12-2023	6.6%	0.0%
1-2024	0.6%	0.0%
2-2024	1.8%	0.0%
3-2024	1.3%	0.0%
4-2024	3.1%	0.0%
5-2024	3.5%	0.0%
6-2024	2.0%	0.0%
7-2024	1.2%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
9-2023	4.1%	0.0%
10-2023	2.4%	0.0%
11-2023	0.2%	0.0%
12-2023	6.6%	0.0%
1-2024	-0.5%	0.0%
2-2024	1.8%	0.0%
3-2024	1.3%	0.0%
4-2024	3.1%	0.0%
5-2024	3.5%	0.0%
6-2024	0.2%	0.0%
7-2024	1.2%	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