RELATÓRIO MOBIUS VD TOTAL RETURN 1 FIDC - 3T2024

MOBIUS VD TOTAL RETURN 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**

8 De Novembro De 2024

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO | ↓ REBAIXAMENTO | ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO | ATRIBUIÇÃO | ✕ ENCERRAMENTO

FE0022-2024- FIDC - ÚNICA	**CCC(FE)** ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0022-2024 / FIDC - Única / 47.410.122/0001-10

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de junho de 2024

SOBRE O COMITÊ 08/11/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A classificação de risco da cota única do MOBIUS VD TOTAL RETURN 1 FIDC levou em consideração as características estruturais do FIDC. Foram fortemente ponderadas as características de seu regulamento que tem por objeto a aquisição de direitos creditórios oriundos de direitos e títulos representativos de crédito, valores mobiliários representativos de crédito, incluindo, mas não se limitando, debêntures, notas comerciais e certificados de recebíveis e outros valores mobiliários representativos de operações de securitização.

Em conversa com partes envolvidas na estruturação, o Fundo terá como premissa a aquisição de direitos creditórios representados por CRA (Certificado de Recebimento do Agronegócio) e notas comerciais decorrentes de um financiamento realizado para as empresas JUMASA AGRICULA E COMERCIAL LTDA. (JUMASA) e NICNET TELECOM LTDA (NICNET), entretanto, pesa o fato de não estarem discriminados em Regulamento, o que contribuiu negativamente para a classificação de risco.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	MOBIUS VD TOTAL RETURN 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	47.410.122/0001-10
Data de Registro	25/11/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	8 anos, o qual poderá ser prorrogado, mediante aprovação pela Assembleia Geral de Cotistas.
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios que serão adquiridos pelo Fundo terão processos de origem e de políticas de concessão de crédito e cobrança variados e distintos, e, portanto, o Fundo adotará, por meio da Gestora, conforme o caso, para cada um dos Direitos Creditórios, diferentes procedimentos de cobrança (extrajudicial e/ou judicial) de Direitos Creditórios inadimplidos, sempre buscando atingir o melhor resultado na cobrança em benefício do Fundo.
Taxa Mínima de Cessão	NA
Concentração Maior Cedente	100%
Concentração Maior Sacado	100%
Administrador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários
Custodiante	Banco BTG Pactual S.A.
Gestor	Möbius Capital Gestão de Recursos Ltda

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - ÚNICA

Data da emissão	Set/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	1.000
Valor Global da Emissão	R$ 1.000.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Durante o 3T de 2024, o MOBIUS VD TOTAL RETURN 1 FIDC não apresentou mudanças significativas para esse tipo de lastro. Em setembro de 2024, atingiu um patrimônio líquido de R$ 36.353.371,06, possuindo R$ 23.907.500,40 alocados em Créditos a Vencer. O Fundo alocou R$ 10, 8 milhões em Fundos de investimentos. Ressalta-se que a alocação em direitos creditórios ficou abaixo de 67% em setembro/2024 (65,76%). Não houve captações ou amortizações ao longo do trimestre.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo Fundo para perfis mais arriscados, mudanças nas regras legais que regulamentam o pagamento, revertendo-se em impacto negativo no fluxo de caixa do Fundo, insucesso ou protelamento de ações associadas aos direitos creditórios e a deterioração na capacidade de pagamento dos devedores que darão origem aos direitos creditórios que, por sua vez, irão compor a carteira. 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.

FATOS RELEVANTES

Em assembleia geral, realizada em julho/2024, os cotistas deliberaram pela adaptação do Fundo a Resolução nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, da Comissão de Valores Mobiliários (“Resolução 175”).

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, e, portanto, existe um potencial risco de falta de liquidez por longos períodos.

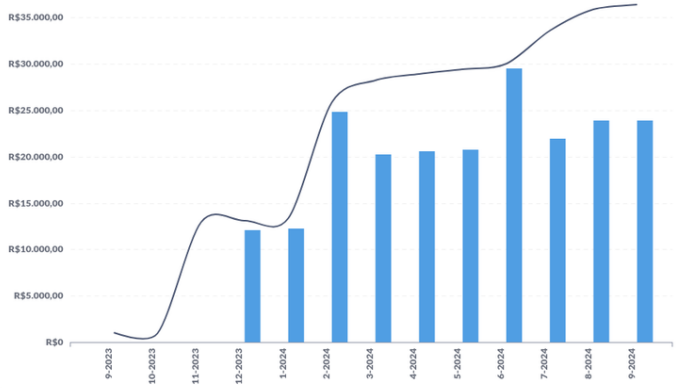
LÂMINAS

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.

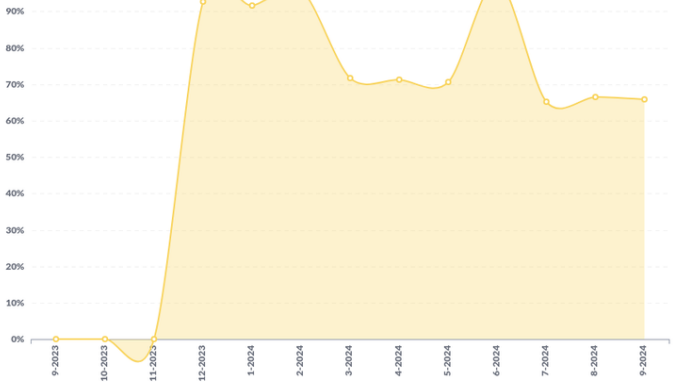
Composição do PL (R$ mil)

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$)
11-2023	12.892	0	0	0	0	12.952	0	0	-60	0	0
12-2023	13.054	12.096	0	0	0	1.018	0	0	-60	0	0
1-2024	13.350	12.216	0	0	0	1.194	0	0	-60	0	0
2-2024	25.837	24.776	0	0	0	1.072	0	0	-10	0	0
3-2024	28.221	20.234	0	0	0	8.048	0	0	-61	0	0
4-2024	28.867	20.572	0	0	0	8.355	0	0	-61	0	0
5-2024	29.383	20.771	0	0	0	8.664	0	0	-52	0	0
6-2024	29.956	29.515	0	0	0	494	0	0	-53	0	0
7-2024	33.536	21.893	0	0	0	11.697	0	0	-54	0	0
8-2024	35.845	23.843	0	0	0	12.058	0	0	-56	0	0
9-2024	36.353	23.908	0	0	10.876	1.625	0	0	-55	0	0

Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



Alocação (Carteira % do PL + PDD)



PL das Cotas (R$ mil)

		MOBIUS VD TOTAL RETURN 1 - ...	
Ano	Mês	FIDC	Subordinada
2023	11	12.892	12.892
	12	13.054	13.054
2024	1	13.350	13.350
	2	25.787	25.787
	3	28.221	28.221
	4	28.867	28.867
	5	29.383	29.383
	6	29.956	29.956
	7	33.537	33.537
	8	35.845	35.845
	9	36.353	36.353

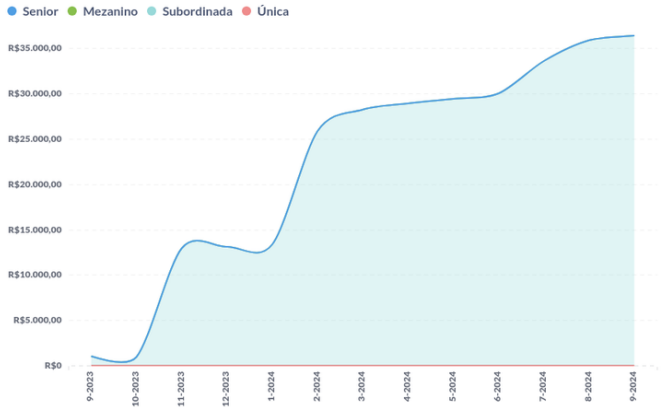
Quantidade de Cotas

		MOBIUS VD ...
Ano	Mês	Subordinada
2023	11	1.009,27
	12	1.021,99
2024	1	1.045,11
	2	1.060,06
	3	1.162,04
	4	1.188,64
	5	1.209,89
	6	1.233,50
	7	1.380,93
	8	1.475,99
	9	1.496,92

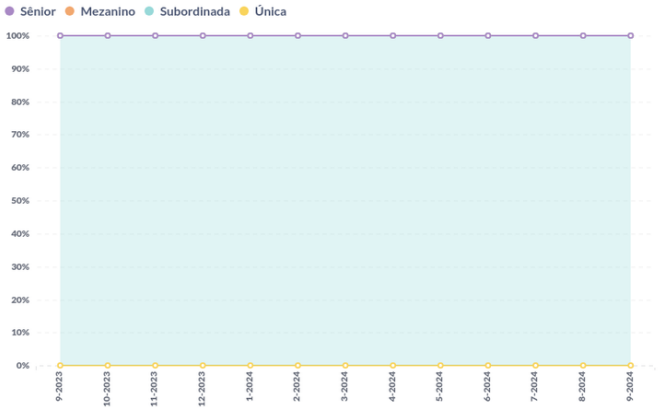
Valor das Cotas (R$)

		MOBIUS VD ...
Ano	Mês	Subordinada
2023	11	12.773,42
	12	12.773,42
2024	1	12.773,42
	2	24.325,48
	3	24.285,48
	4	24.285,48
	5	24.285,48
	6	24.285,48
	7	24.285,48
	8	24.285,48
	9	24.285,48

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



Captações (R$)

		MOBIUS VD ...
Ano	Mês	Subordinada
2023	11	11.882.561
	12	0
2024	1	1.045.105
	2	12.041.975
	3	0
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	0
Total geral		24.969.642

Resgates e Amortizações (R$)

		MOBIUS VD ...
Ano	Mês	Subordinada
2023	11	0
	12	0
2024	1	0
	2	0
	3	43.020
	4	0
	5	0
	6	0
	7	0
	8	0
	9	0
Total geral		43.020

Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	0.0%	0.0%
12-2023	0.0%	0.0%
1-2024	0.0%	0.0%
2-2024	0.0%	0.0%
3-2024	0.0%	0.0%
4-2024	2.3%	0.0%
5-2024	0.0%	0.0%
6-2024	0.0%	0.0%
7-2024	0.0%	0.0%
8-2024	0.0%	0.0%
9-2024	0.0%	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