RELATÓRIO FOUR CREDIT FIDC - 3T2024

FOUR CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **MARCELO AQUINO**

25 De Outubro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0090-2020- FIDC - SENIOR	**BBB+(FE)** ✓ **CP3(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0089-2020- FIDC - MEZANINO I	**BB+(FE)** ✓ **CP4(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0091-2020- FIDC - SUBORDINADA JUNIOR	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0091-2020 / FIDC - Subordinada Junior / 40.727.523/0001-59

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 25 de outubro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de fevereiro de 2024
Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 1 de agosto de 2022
Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 26 de março de 2021

FE0090-2020 / FIDC - Senior / 40.727.523/0001-59

Confirmação dos Ratings BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de outubro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de fevereiro de 2024
Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 1 de agosto de 2022
Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 26 de março de 2021

FE0089-2020 / FIDC - Mezanino I / 40.727.523/0001-59

Confirmação dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 25 de outubro de 2024

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 15 de fevereiro de 2024
Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 1 de agosto de 2022
Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 26 de março de 2021

SOBRE O COMITÊ 25/10/2024

PARTICIPANTES

Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Natalia Segato
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou os ratings BBB+ (CP3), BB+ (CP4) e B para as cotas Sêniores, Mezaninos e Subordinadas do FOUR CREDIT FIDC. A perspectiva é estável para todas as cotas.

As classificações de risco se fundamentam principalmente, dentre outros aspectos, pelo perfil de risco dos ativos potencialmente securitizáveis. Desta forma, o desempenho das cotas depende em grande medida: [i] da composição dos títulos em carteira do Fundo; [ii] da performance do cedente no caso dos títulos a performar; [iii] das condições financeiras e de liquidez dos sacados/devedores em honrar seus compromissos com os seus respectivos cedentes.

Com isso em vista, o Fundo admite uma abrangência de ativos potencialmente securitizáveis, incluindo modalidades de crédito com maior perfil de risco. Nota-se que, quanto aos direitos creditórios que podem compor a carteira, existe apenas restrição regulamentar quanto aos direitos creditórios a performar, que devem representar, no máximo, 10% do patrimônio líquido do Fundo. Não existe, portanto, quaisquer outras limitações à exposição da carteira modalidades de crédito mais arriscadas, como por exemplo contratos e notas promissórias/confissão de dívida.

Entretanto, o Fundo conta com outros dispositivos de mitigação de risco, como os elevados índices de subordinação (40% e 20% para as Cotas Seniores e Mezanino, respectivamente) e os percentuais máximos de concentração (6% e 12% para maior sacado e maior cedente, respectivamente).

Os níveis de concentração encontram-se desenquadrados aos limites regulamentares nos últimos meses. Embora esse desenquadramento represente maior risco de concentração ao Fundo, a Liberum vem realizando estudos com cenários de estresse elevado, em que o excesso de subordinação efetiva atual seria suficiente para cobrir os maiores riscos da carteira sem afetar a razão de garantia mínima.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FOUR CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	40.727.523/0001-59
Data de Registro	07/10/2022
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Ser representado por Duplicatas, Cheques, Contratos diversos, recebíveis de cartão de crédito, Notas Promissórias com lastro em operações comerciais, originados de operações realizadas com Cedentes que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.
Taxa Mínima de Cessão	320% do CDI
Concentração Maior Cedente	12% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	40% do PL
Concentração Maior Sacado	6% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	30% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Tercon Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Four Credit Credito e Cobrança Ltda
Agente de Cobrança	Four Credit Credito e Cobrança Ltda

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	Fev/23
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5,5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	40%

FIDC - MEZANINO I

Data da emissão	A definir.
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 6% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

FIDC - SUBORDINADA JUNIOR

Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O FOUR CREDIT FIDC iniciou suas operações em setembro/2022, e até o final do período avaliado atingiu patrimônio líquido de R$ 23 milhões, divididos em cotas seniores (28,7%) e cotas subordinadas júnior (71,3%). No mesmo período, a carteira de direitos creditórios somou R$ 24,1 milhões, sendo R$ 3 milhões de créditos vencidos. enquanto a PDD foi de R$ 2,1 milhões, suficiente para cobrir todos os créditos vencidos acima de 60 dias. Além disso, os vencidos líquidos de PDD acima de 30 dias seguiram abaixo de 1% do PL.

Há uma maior proporção de depósitos (51%) em relação a liquidação normal (48%), o que tem sido o perfil das liquidações do Fundo no ano de 2024, com volume mensal oscilando na faixa de R$ 11 milhões no trimestre. As cotas subordinadas apresentaram resultado acumulado positivo no período avaliado de 8,5%, e pontualmente no mês de setembro de 2024, registrando equivalente a 2,2%.

Destaca-se, negativamente, o desenquadramento dos limites regulamentares de concentração para maior cedente/maior sacado. Apesar disso, os demais indicadores do Fundo seguem desempenhando conforme histórico.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FOUR CREDIT FIDC se referem, principalmente, à manutenção dos níveis atuais de concentração nos maiores cedentes e sacados, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo Fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios, assim como novos desenquadramentos a outros limites regulamentares. A Liberum Ratings vem realizando análises específicas de risco atrelado aos níveis de concentração atuais da carteira. Destaca-se que, caso o desenquadramento conjugue risco à razão de garantia mínima regulamentar, os ratings poderão revistos.

Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado 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 prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e, principalmente, pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do elevado giro da carteira de direitos creditórios e da existência de 30 dias para o pagamento dos resgates de cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos). Destaca-se o prazo médio atual da carteira girando em 30 dias em setembro de 2024.

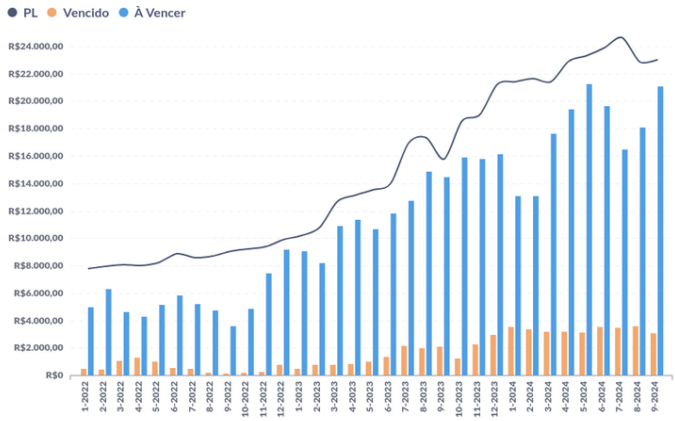
LÂMINAS

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.

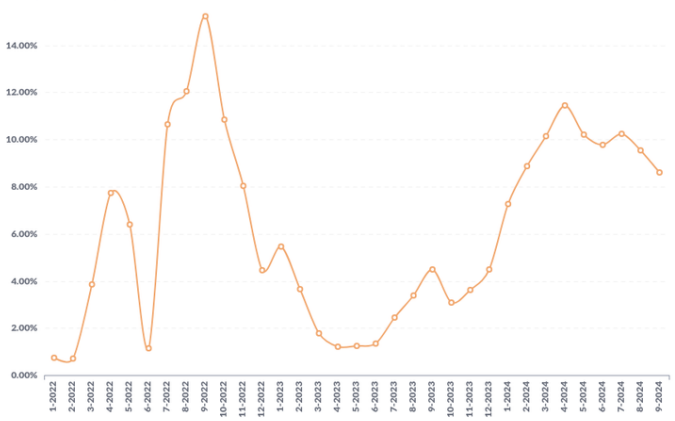
Composição do PL (R$ mil)

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	18.987	15.789	2.239	23	1.507	22	2	0	60	0	-653
12-2023	21.254	16.100	2.962	0	2.943	23	0	0	84	0	-858
1-2024	21.416	13.061	3.526	0	6.207	22	0	0	-196	0	-1.204
2-2024	21.610	13.076	3.358	0	6.555	22	0	0	56	0	-1.458
3-2024	21.387	17.639	3.180	0	2.537	22	2	0	121	0	-2.113
4-2024	22.880	19.408	3.156	0	2.911	21	1	0	-32	0	-2.585
5-2024	23.288	21.235	3.142	0	1.288	21	1	0	86	0	-2.485
6-2024	23.860	19.628	3.544	0	3.035	20	0	0	-98	0	-2.269
7-2024	24.628	16.464	3.443	38	6.844	21	1	0	-143	0	-2.040
8-2024	22.834	18.079	3.575	46	3.048	21	3	0	129	0	-2.066
9-2024	23.035	21.034	3.043	0	730	21	4	0	277	0	-2.074

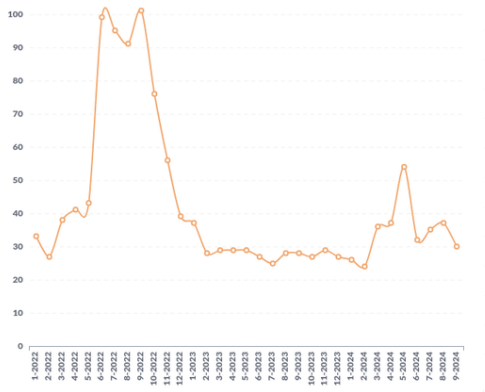
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



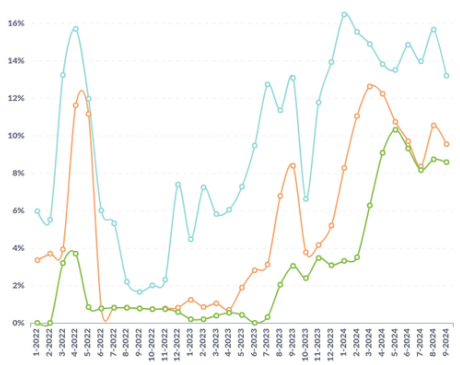
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
11-2023	15.789	9.229	5.167	1.259	135
12-2023	16.100	10.204	4.494	1.253	149
1-2024	13.061	9.195	3.242	484	140
2-2024	13.076	9.169	3.416	484	7
3-2024	17.639	10.367	5.456	568	1.249
4-2024	19.408	12.048	4.059	1.738	1.563
5-2024	21.235	11.424	5.272	1.805	2.735
6-2024	19.628	13.744	4.281	1.257	346
7-2024	16.464	10.110	4.263	1.269	823
8-2024	18.079	8.861	6.815	1.522	881
9-2024	21.034	13.514	5.263	1.547	710

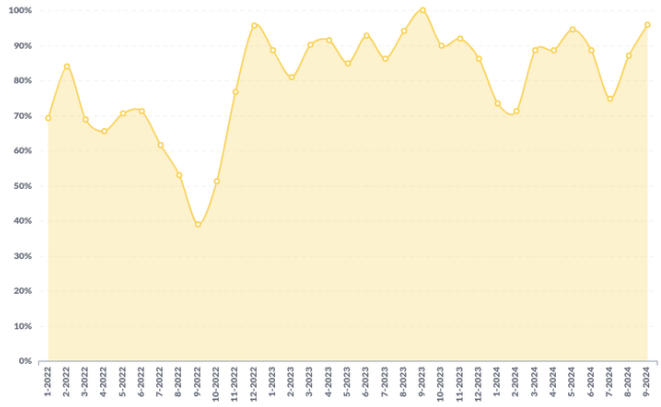
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



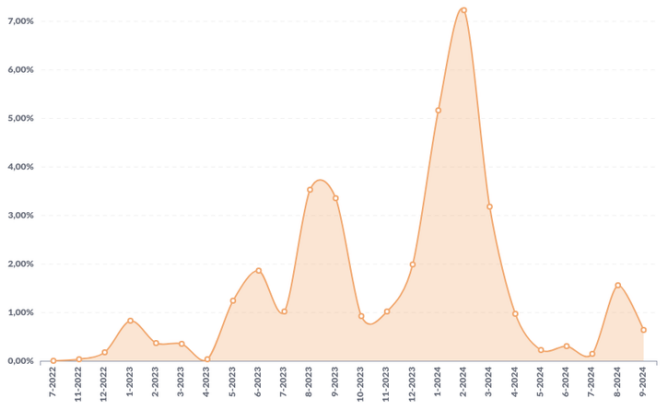
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2023	2.239	1.448	135	0	332	324
12-2023	2.962	1.859	391	56	233	424
1-2024	3.526	1.753	862	199	288	424
2-2024	3.358	972	923	703	190	570
3-2024	3.180	480	456	902	772	570
4-2024	3.156	353	151	577	1.532	542
5-2024	3.142	642	28	75	2.123	275
6-2024	3.544	1.229	72	20	1.550	673
7-2024	3.443	1.383	9	42	716	1.293
8-2024	3.575	1.169	406	2	112	1.884
9-2024	3.043	841	0	221	42	1.939

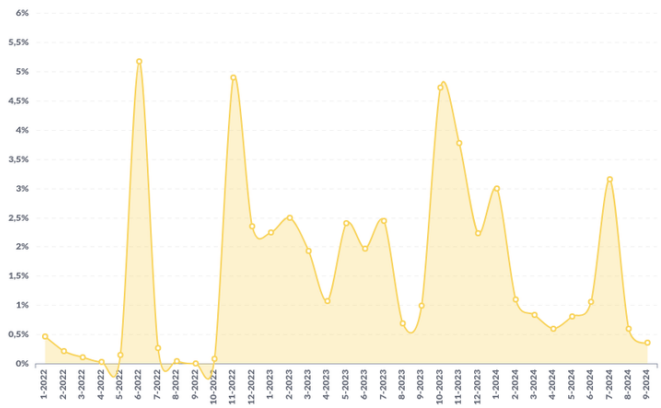
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



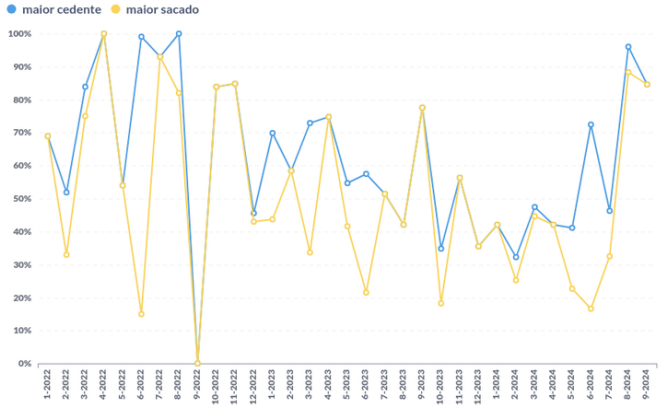
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



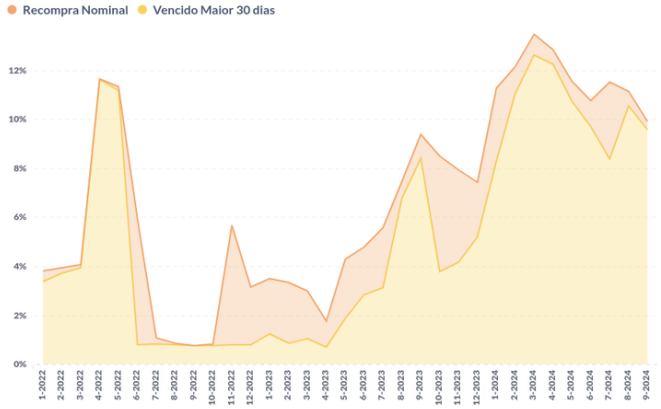
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



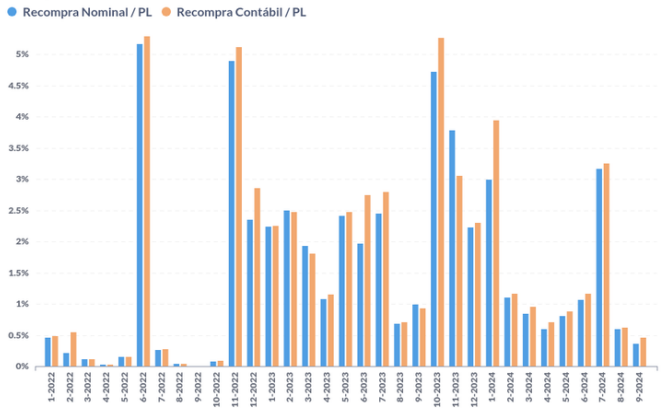
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2023	3.8%	4.2%	7.9%
12-2023	2.2%	5.2%	7.4%
1-2024	3.0%	8.3%	11.3%
2-2024	1.1%	11.0%	12.1%
3-2024	0.8%	12.6%	13.5%
4-2024	0.6%	12.2%	12.8%
5-2024	0.8%	10.7%	11.5%
6-2024	1.1%	9.7%	10.8%
7-2024	3.2%	8.4%	11.5%
8-2024	0.6%	10.5%	11.1%
9-2024	0.4%	9.6%	9.9%

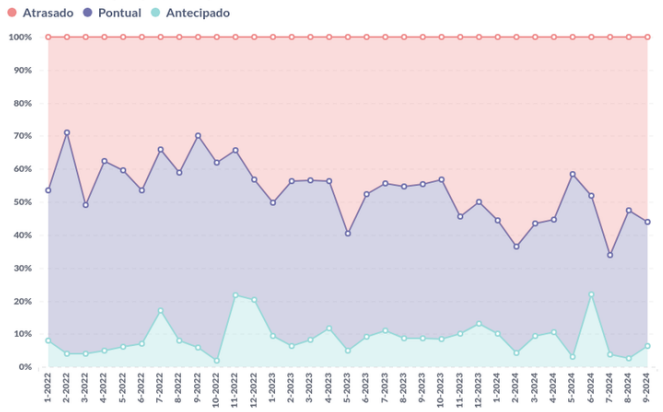
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
11-2023	3.8%	3,0%	0.7%
12-2023	2.2%	2,3%	-0.1%
1-2024	3.0%	3,9%	-0.9%
2-2024	1.1%	1,2%	-0.1%
3-2024	0.8%	1,0%	-0.1%
4-2024	0.6%	0,7%	-0.1%
5-2024	0.8%	0,9%	-0.1%
6-2024	1.1%	1,2%	-0.1%
7-2024	3.2%	3,3%	-0.1%
8-2024	0.6%	0,6%	-0.0%
9-2024	0.4%	0,5%	-0.1%

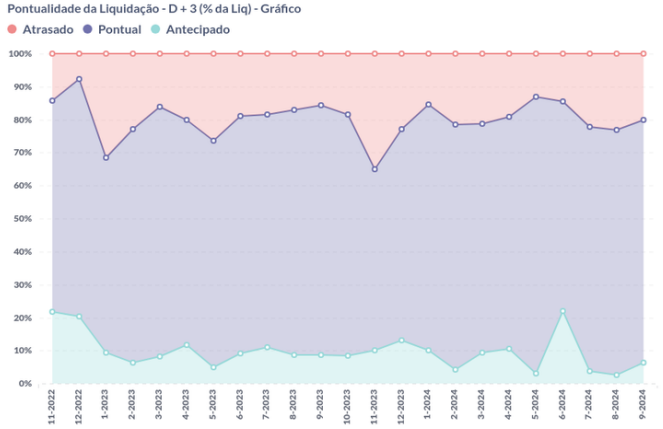
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	10%	36%	54%
12-2023	13%	37%	50%
1-2024	10%	34%	56%
2-2024	4%	32%	64%
3-2024	9%	34%	56%
4-2024	11%	34%	55%
5-2024	3%	55%	42%
6-2024	22%	30%	48%
7-2024	4%	30%	66%
8-2024	3%	45%	53%
9-2024	6%	38%	56%

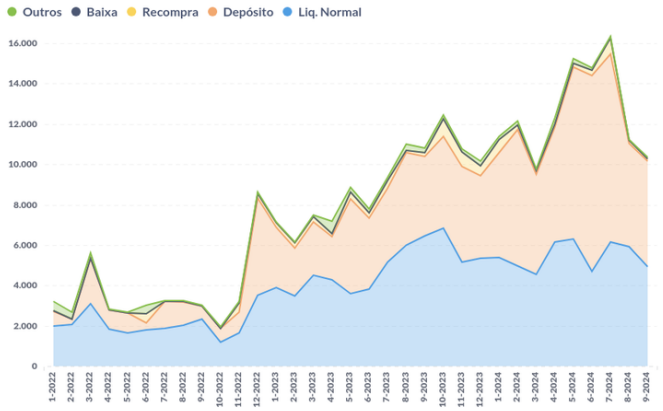
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



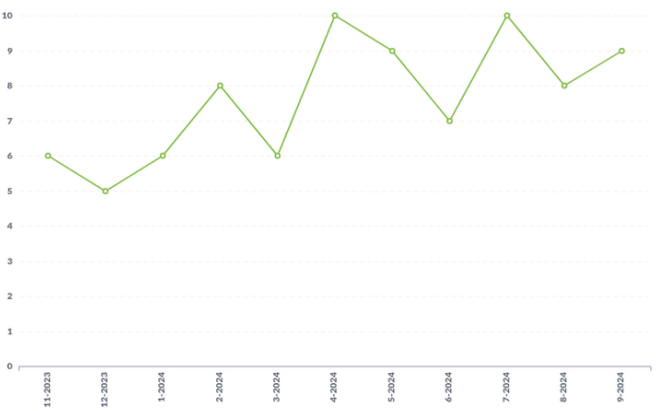
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	pe_antecipado	pe_pontual	pe_atrasado
11-2023	10%	55%	35%
12-2023	13%	64%	23%
1-2024	10%	74%	16%
2-2024	4%	74%	21%
3-2024	9%	69%	21%
4-2024	11%	70%	19%
5-2024	3%	84%	13%
6-2024	22%	64%	15%
7-2024	4%	74%	22%
8-2024	3%	74%	23%
9-2024	6%	74%	20%

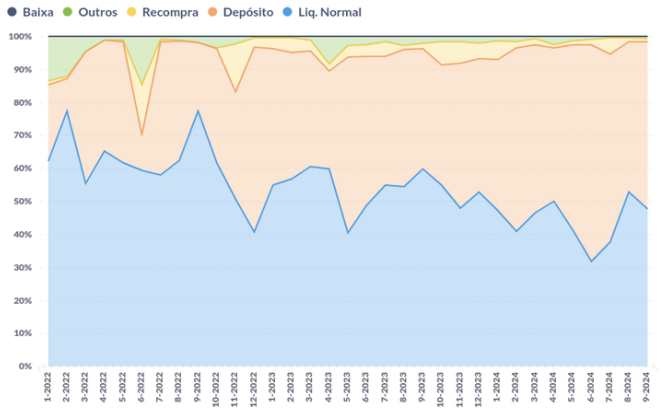
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



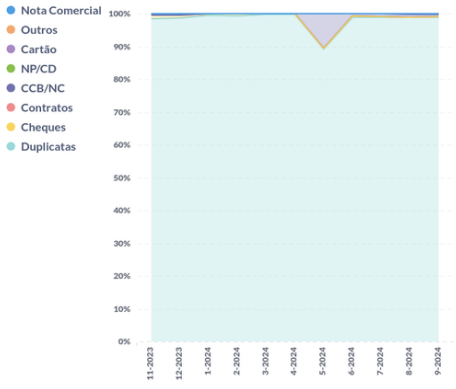
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2023	47.9%	43.8%	6.7%	0%	1.6%
12-2023	52.8%	40.4%	4.7%	0%	2.2%
1-2024	47.3%	45.7%	5.6%	0%	1.3%
2-2024	41.0%	55.5%	2.0%	0%	1.6%
3-2024	46.6%	50.9%	1.8%	0%	0.6%
4-2024	50.0%	46.5%	1.1%	0%	2.5%
5-2024	41.5%	55.9%	1.2%	0%	1.4%
6-2024	31.8%	65.6%	1.7%	0%	0.9%
7-2024	37.7%	57.0%	4.8%	0%	0.6%
8-2024	52.8%	45.6%	1.2%	0%	0.5%
9-2024	47.6%	50.8%	0.8%	0%	0.7%

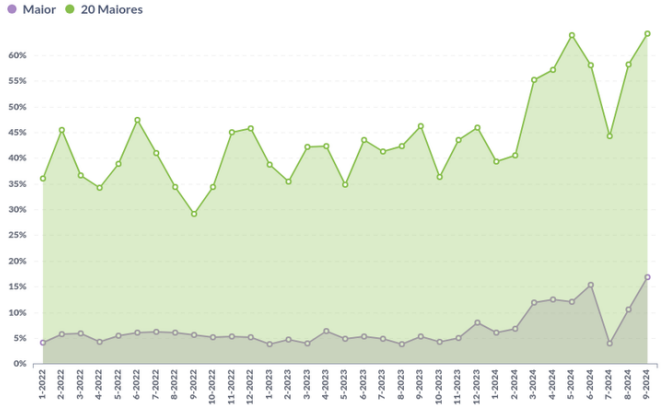
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
11-2023	17.764	194	0	0	0	70	0	0
12-2023	18.822	170	0	0	0	70	0	0
1-2024	16.525	62	0	0	0	0	0	0
2-2024	16.312	122	0	0	0	0	0	0
3-2024	20.766	53	0	0	0	0	0	0
4-2024	22.495	69	0	0	0	0	0	0
5-2024	21.730	58	0	2.589	0	0	0	0
6-2024	22.914	97	0	160	0	0	0	0
7-2024	19.673	68	0	166	0	0	0	0
8-2024	21.392	41	0	171	0	49	0	0
9-2024	23.791	62	0	176	0	49	0	0

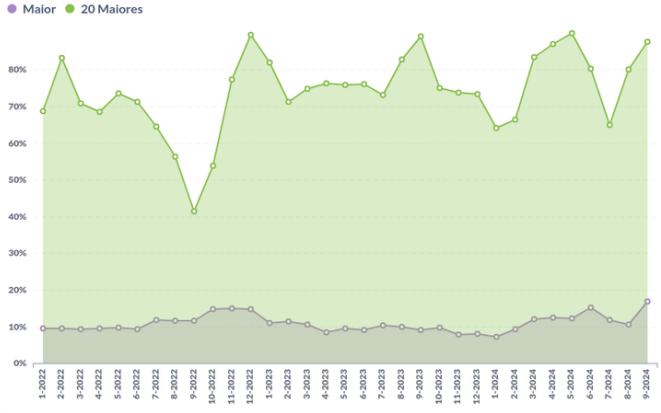
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	4.92%	19.23%	29.84%	37.35%	43.55%
12-2023	7.96%	22.75%	32.77%	40.05%	45.96%
1-2024	6.10%	17.81%	25.89%	33.29%	39.24%
2-2024	6.85%	19.66%	29.12%	35.83%	40.52%
3-2024	11.94%	32.96%	43.45%	50.37%	55.18%
4-2024	12.51%	31.78%	44.16%	51.50%	57.10%
5-2024	11.98%	33.26%	48.70%	57.99%	63.88%
6-2024	15.26%	32.20%	44.63%	52.91%	58.07%
7-2024	3.95%	17.78%	29.60%	38.24%	44.29%
8-2024	10.56%	29.56%	42.76%	51.63%	58.12%
9-2024	16.84%	37.27%	48.87%	57.08%	64.19%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	7.90%	30.15%	51.71%	64.38%	73.66%
12-2023	7.96%	34.52%	55.39%	65.98%	73.33%
1-2024	7.14%	30.62%	46.87%	57.42%	64.19%
2-2024	9.32%	36.36%	54.43%	61.92%	66.40%
3-2024	11.94%	43.33%	66.70%	76.99%	83.42%
4-2024	12.51%	45.10%	70.93%	81.39%	87.04%
5-2024	12.24%	47.45%	71.37%	82.71%	89.94%
6-2024	15.26%	46.50%	64.99%	74.09%	80.29%
7-2024	11.72%	31.50%	48.22%	58.27%	65.00%
8-2024	10.56%	42.39%	64.59%	73.97%	80.12%
9-2024	16.84%	46.81%	69.58%	80.03%	87.63%

PL das Cotas (R$ mil)

		FOUR CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	FIDC	Senior	Subordinada
2023	11	18.987	4.397	14.591
	12	21.254	6.477	14.777
2024	1	21.416	6.571	14.845
	2	21.610	6.650	14.960
	3	21.387	6.734	14.653
	4	22.880	8.327	14.553
	5	23.288	8.434	14.854
	6	23.860	8.537	15.323
	7	24.628	8.657	15.971
	8	22.834	6.528	16.306
	9	23.035	6.611	16.424

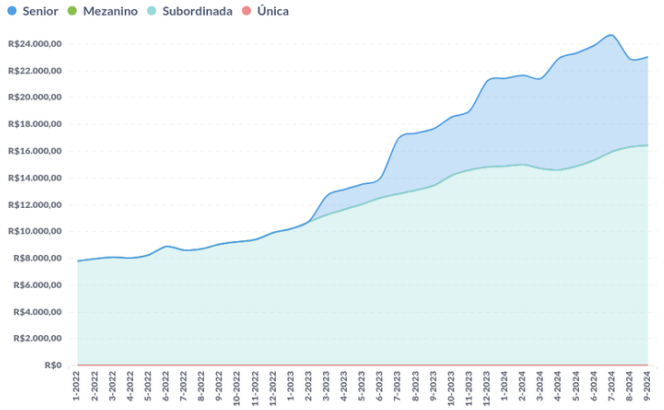
Quantidade de Cotas

		FOUR CREDIT FUNDO DE INVE...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	153,10	260,00
	12	222,61	260,00
2024	1	222,61	260,00
	2	222,61	260,00
	3	222,61	260,00
	4	271,59	260,00
	5	271,59	260,00
	6	271,59	260,00
	7	271,59	260,00
	8	202,08	260,00
	9	202,08	256,21

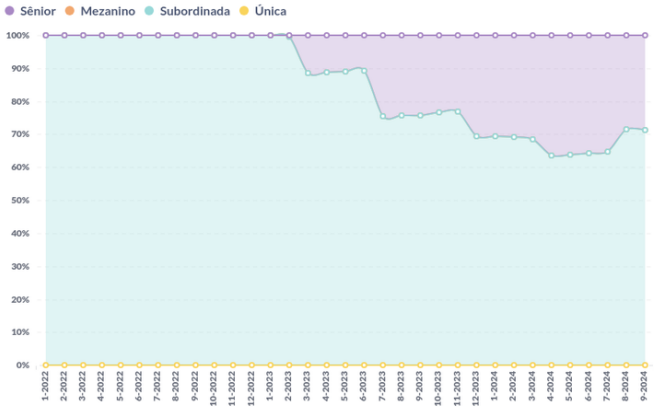
Valor das Cotas (R$)

		FOUR CREDIT FUNDO DE INVE...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	28.716,60	56.117,80
	12	29.097,40	56.833,80
2024	1	29.516,30	57.097,90
	2	29.873,40	57.540,20
	3	30.250,70	56.358,70
	4	30.662,10	55.972,80
	5	31.055,90	57.130,70
	6	31.434,00	58.934,92
	7	31.874,52	61.426,52
	8	32.301,66	62.716,36
	9	32.716,79	64.101,79

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
11-2023	76.84%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2023	69.52%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2024	69.32%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2024	69.23%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2024	68.51%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2024	63.60%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2024	63.78%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	64.22%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	64.85%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	71.41%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2024	71.30%	40,00%	-	-	-	-	-	-	-	

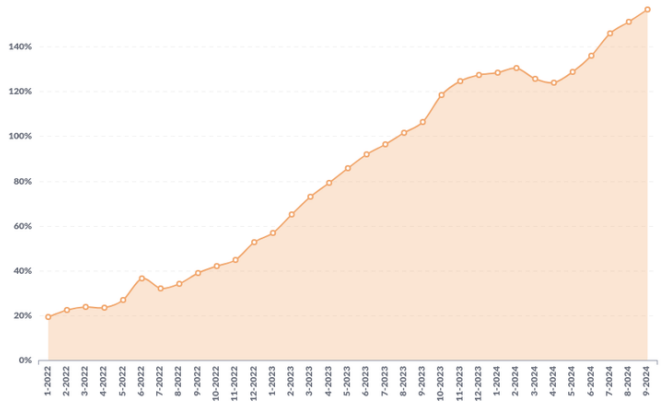
Captações (R$)

		FOUR CREDIT FUNDO DE INVE...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	0	0
	12	2.000.000	0
2024	1	0	0
	2	0	0
	3	0	0
	4	1.500.000	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	0	0
	9	0	0
Total geral		3.500.000	0

Resgates e Amortizações (R$)

		FOUR CREDIT FUNDO DE INVE...	
Ano	Mês	Senior	Subordinada
2023	11	1.204	0
	12	0	0
2024	1	0	0
	2	0	0
	3	0	0
	4	0	0
	5	0	0
	6	0	0
	7	0	0
	8	2.238.400	0
	9	0	240.000
Total geral		2.239.604	240.000

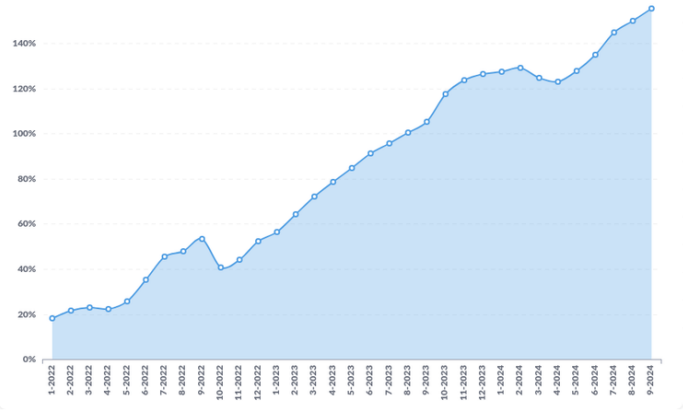
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	2.8%	0.0%
12-2023	1.3%	0.0%
1-2024	0.5%	0.0%
2-2024	0.8%	0.0%
3-2024	-2.1%	0.0%
4-2024	-0.7%	0.0%
5-2024	2.1%	0.0%
6-2024	3.2%	0.0%
7-2024	4.2%	0.0%
8-2024	2.1%	0.0%
9-2024	2.2%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	2.8%	0.0%
12-2023	1.3%	0.0%
1-2024	0.5%	0.0%
2-2024	0.8%	0.0%
3-2024	-2.1%	0.0%
4-2024	-0.7%	0.0%
5-2024	2.1%	0.0%
6-2024	3.2%	0.0%
7-2024	4.2%	0.0%
8-2024	2.1%	0.0%
9-2024	2.2%	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