RELATÓRIO TREVYS FIDC - 2T2024 & 3T2024

TREVYS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **LUCAS VELLANI**

8 De Janeiro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0089-2017- FIDC - SENIOR	**A-(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0090-2017- FIDC - MEZANINO	**BB+(FE)** ✓ **CP4(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0091-2017- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0090-2017 / FIDC - Mezanino / 29.236.389/0001-50

Confirmação dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 8 de janeiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de dezembro de 2017

FE0089-2017 / FIDC - Senior / 29.236.389/0001-50

Confirmação dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 8 de janeiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 12 de dezembro de 2017

FE0091-2017 / FIDC - Subordinada / 29.236.389/0001-50

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de janeiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 12 de dezembro de 2017

SOBRE O COMITÊ 30/12/2024

PARTICIPANTES

Bruna Maia
Jean Silva
Lucas Vellani
Maurício Bassi
Natalia Segato
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou os ratings A- para a primeira série de Cotas Sênior, BB+ para a primeira séria de cotas Mezanino, e B para a classe Subordinada. As classificações de risco estão fundamentadas nas características e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis, notadamente Duplicatas, Cheques e Cédulas de Crédito Bancário que deverão compor a maior parte da carteira, associado aos reforços de crédito via subordinação de cotas. Em seu Regulamento, é descrito que um mesmo Cedente cujo lastro seja CCB, poderá representar até 20% do seu Patrimônio Líquido. A proteção à classe subordinada regulamentar e efetiva, são consideradas adequadas para seu lastro, sendo 50% e 69,5% em 11/2024, respectivamente.

Apesar de uma piora na qualidade da carteira e de seus indicadores financeiros 1T2024, o fundo demonstrou resiliência e honrou compromissos com seus cotistas ao final do período analisado, com o provisionamento pontual de sua carteira e a forte cobertura de sua cota subordinada. O ganho de escala e a diversificação (cedente, sacado e setor) permanecem como pontos a evoluir, sendo estes fatores de risco, contrabalanceados pela relevante participação do patrimônio líquido subordinado. O Trevys é um fundo de condomínio aberto e avaliado pela Liberum desde 12 de Dezembro de 2017.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Trevys Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios
CNPJ	29.236.389/0001-50
Data de Registro	28/11/2017
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	75 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, Cheques, Cédulas de Crédito Bancário, Contratos de Aluguel diversos, ou Contratos de Prestação de Serviços, já entregues ou prestados.
Taxa Mínima de Cessão	320% do CDI
Concentração Maior Cedente	20%
Concentração 5 Maiores Cedentes	40%
Concentração Maior Sacado	10%
Concentração 10 Maiores Sacados	40%
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	Trevys Análise de Crédito e Cobrança Ltda ME

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	Fev/19
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	Set/18
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	Indefinido
Remuneração Alvo	CDI + 6% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

Ao final do 2T2024, o PL foi de R$ 59 milhões, sendo 27% de créditos vencidos. O percentual da PDD em relação a carteira aumentou de 13% em 04/2024 para 20,6% (R$ 11,8 cobrindo créditos vencidos acima de 180 dias) em 06/2024.

Já, durante o 3T2024, o PL do fundo foi de R$ 39 milhões, sendo 38% dos créditos vencidos. O percentual da PDD em relação a carteira, atingiu seu maior pico histórico em 09/2024 em 34,7% (R$ 16,1 milhões, cobrindo créditos vencidos acima de 90 dias). Em 11/2024, o PL se manteve em R$ 39m, com PDD de R$ 15,9 milhões, cobrindo créditos vencidos acima de 90 dias. Em 09/2024, o Fundo emitiu um Fato Relevante, em que o PL apresentou variação de –12%, devido a uma atualização do PDD, registrando o menor valor de PL em 12 meses.

Durante o período analisado, o prazo médio ponderado do fundo esteve acima do prazo regulamentar de 75 dias, nos meses 07/2024 (85 dias), 10/2024 (85 dias) e 11/2024 (88 dias). A liquidação. O volume da liquidação vêm gradativamente diminuindo ao longo do ano, sendo que o fundo liquidou apenas R$ 18 milhões em 11/2024, bem abaixo de seu maior pico no ano, em 03/2024 de R$ 39 milhões.

A subordinação das cotas de classe sênior e mezanino, demostraram solidez e folga durante todo período analisado, sendo elas de forma regulamentar 50% (69,5% efetiva em 11/2024) e 30% (42,5% efetiva em 11/2024), respectivamente. A rentabilidade de sua cota subordinada foi negativa durante o período analisado e registrou variações negativas em 06/2024 (-11,8%), 09/2024 (-21,1%) e 11/2024 (-2,5%).

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 das cotas. 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

O FIDC Trevys aplica principalmente em recebíveis comerciais, notadamente duplicatas. São títulos de curto prazo. Esses ativos, decorrentes da venda de um bem ou serviço realizado por pessoas jurídicas são, regularmente utilizados pelas empresas cedentes como fonte de geração de capital de giro, por meio do desconto antecipado desses títulos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do elevado giro dos direitos creditórios e da existência de reforço de crédito via subordinação para as cotas seniores e mezaninos, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está bastante associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos). A Liberum Ratings entende que tanto a possibilidade de resgate das cotas a qualquer momento, quanto a expectativa de concentração entre os cotistas seniores, pode colocar em risco a liquidez do Fundo.

FATO RELEVANTE

Em comunicado, a Administradora do Fundo devido à atualização das Provisões para Devedores Duvidosos, em 18 de setembro de 2024 o valor do patrimônio líquido apresentou variação negativa, equivalente a –12%.

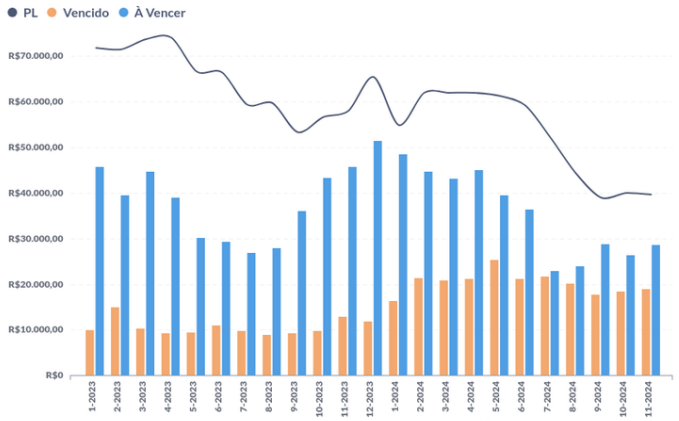
LÂMINAS

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.

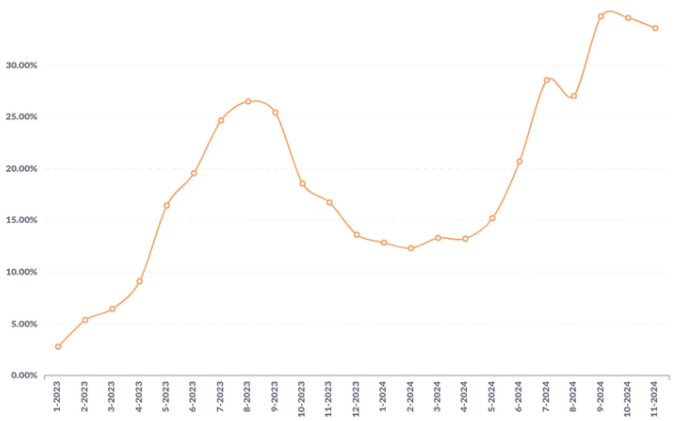
Composição do PL (R$ mil)

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$)
1-2024	54.792	48.502	16.350	0	10.475	54	36	0	-12.867	547	-8.304
2-2024	61.940	44.640	21.366	0	5.593	54	42	0	-2.171	547	-8.131
3-2024	61.953	43.108	20.802	0	7.865	53	30	0	-1.944	547	-8.508
4-2024	61.898	44.965	21.057	0	6.134	51	97	0	-2.230	547	-8.723
5-2024	61.281	39.493	25.263	0	7.675	51	49	0	-1.954	547	-9.842
6-2024	59.057	36.255	21.152	0	15.039	49	95	0	-2.225	547	-11.856
7-2024	52.099	22.837	21.561	0	20.102	51	44	0	-363	547	-12.678
8-2024	44.296	23.965	20.076	0	11.609	173	32	0	-219	547	-11.887
9-2024	38.981	28.751	17.723	0	8.006	170	18	0	-106	547	-16.127
10-2024	39.923	26.367	18.365	0	10.100	166	123	0	-280	546	-15.463
11-2024	39.567	28.629	18.927	0	7.444	163	13	0	-205	547	-15.950

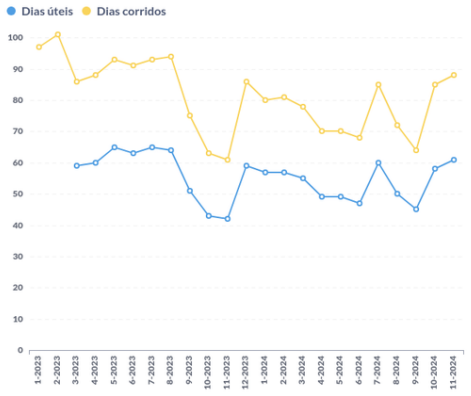
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



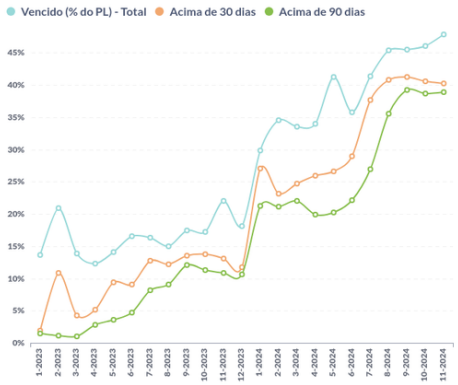
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
1-2024	48.502	29.460	8.840	2.741	7.460
2-2024	44.640	26.506	6.964	4.433	6.736
3-2024	43.108	23.947	10.163	2.858	6.140
4-2024	44.965	26.798	5.038	6.822	6.308
5-2024	39.493	25.001	4.797	2.551	7.144
6-2024	36.255	22.587	4.695	2.369	6.604
7-2024	22.837	11.536	3.247	1.846	6.208
8-2024	23.965	11.860	5.123	3.497	3.485
9-2024	28.751	16.205	6.326	1.630	4.590
10-2024	26.367	15.132	3.036	1.198	7.001
11-2024	28.629	12.922	3.552	2.034	10.121

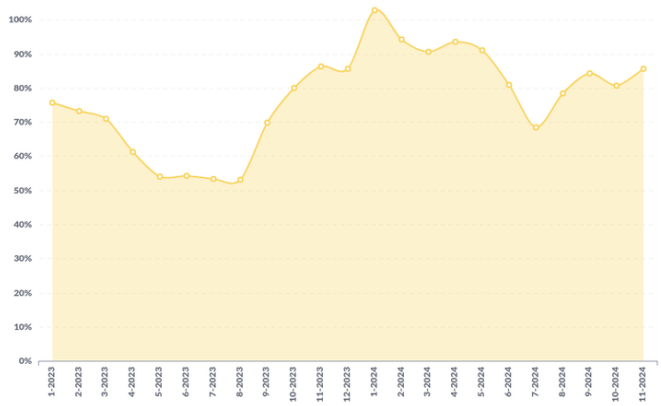
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



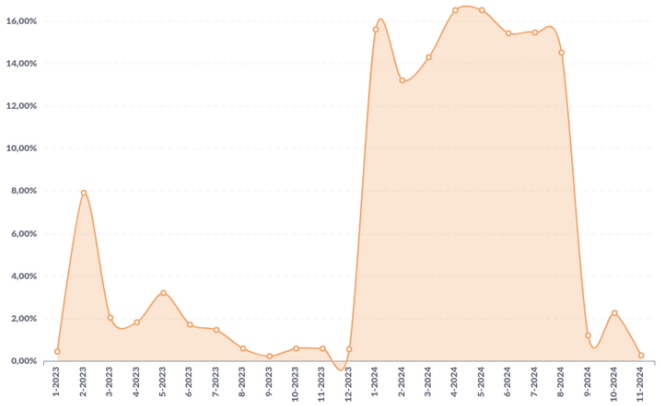
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
1-2024	16.350	1.531	1.311	1.847	5.164	6.497
2-2024	21.366	7.046	216	1.032	5.756	7.315
3-2024	20.802	5.504	1.524	145	4.733	8.897
4-2024	21.057	4.984	2.472	1.292	2.953	9.356
5-2024	25.263	8.965	1.708	2.180	1.958	10.452
6-2024	21.152	4.075	2.495	1.518	2.943	10.122
7-2024	21.561	1.914	3.504	2.116	3.720	10.307
8-2024	20.076	2.019	884	1.414	5.509	10.250
9-2024	17.723	1.634	224	557	4.073	11.236
10-2024	18.365	2.153	583	177	3.246	12.206
11-2024	18.927	3.016	170	333	1.343	14.065

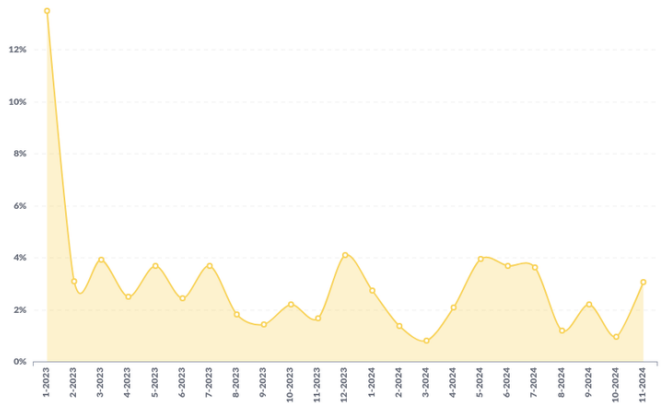
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



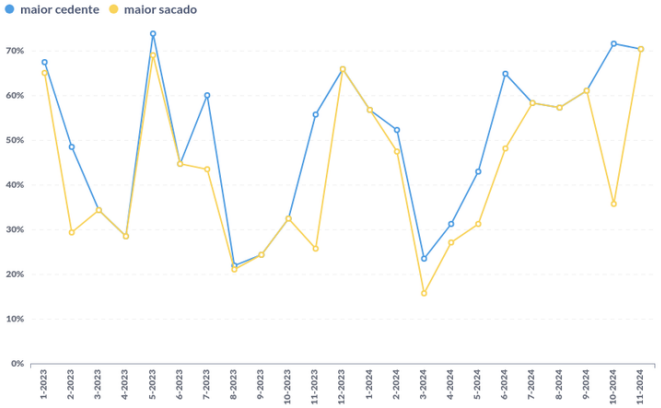
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



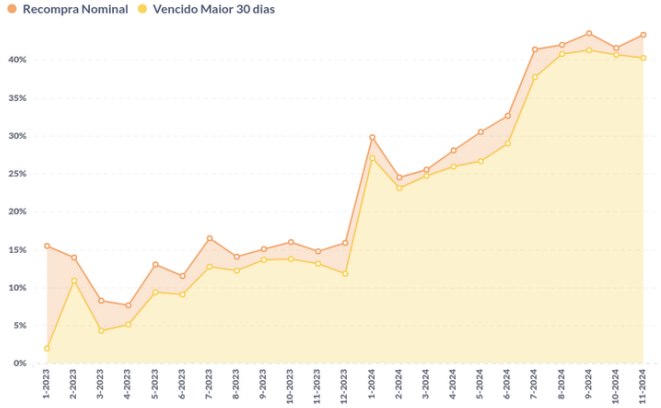
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



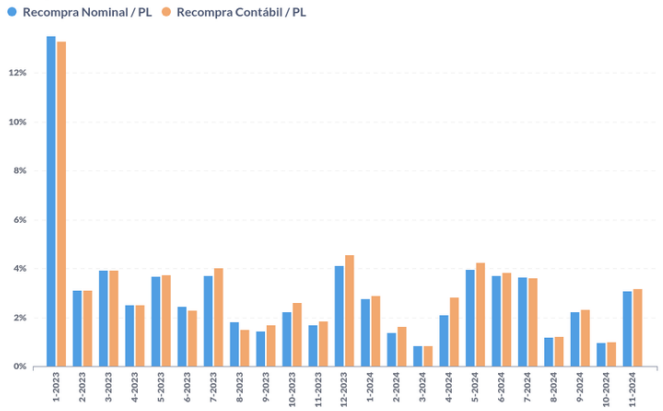
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
1-2024	2.7%	27.0%	29.8%
2-2024	1.4%	23.1%	24.5%
3-2024	0.8%	24.7%	25.5%
4-2024	2.1%	26.0%	28.1%
5-2024	3.9%	26.6%	30.5%
6-2024	3.7%	28.9%	32.6%
7-2024	3.6%	37.7%	41.3%
8-2024	1.2%	40.8%	41.9%
9-2024	2.2%	41.3%	43.5%
10-2024	0.9%	40.6%	41.5%
11-2024	3.1%	40.2%	43.3%

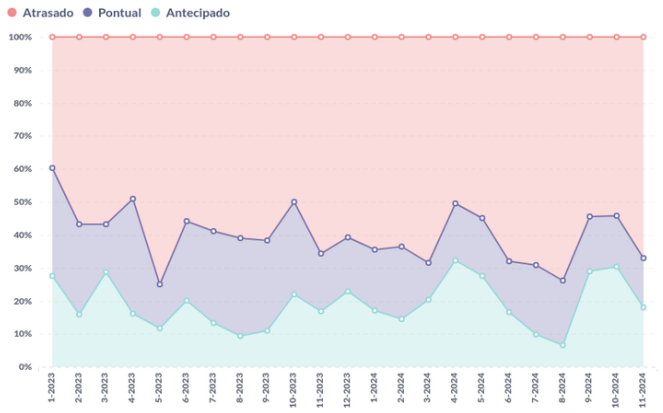
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
1-2024	2.7%	2,9%	-0.1%
2-2024	1.4%	1,6%	-0.3%
3-2024	0.8%	0,8%	-0.0%
4-2024	2.1%	2,8%	-0.7%
5-2024	3.9%	4,2%	-0.3%
6-2024	3.7%	3,8%	-0.1%
7-2024	3.6%	3,6%	0.1%
8-2024	1.2%	1,2%	-0.0%
9-2024	2.2%	2,3%	-0.1%
10-2024	0.9%	1,0%	-0.0%
11-2024	3.1%	3,1%	-0.1%

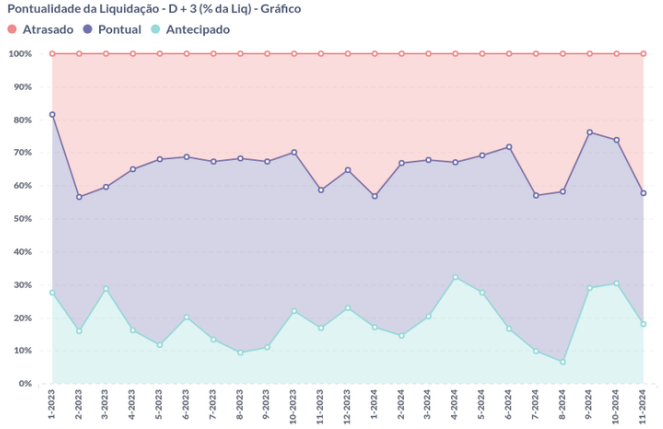
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2024	17%	18%	64%
2-2024	15%	22%	64%
3-2024	20%	11%	68%
4-2024	32%	17%	50%
5-2024	28%	17%	55%
6-2024	17%	15%	68%
7-2024	10%	21%	69%
8-2024	7%	20%	74%
9-2024	29%	16%	55%
10-2024	30%	16%	54%
11-2024	18%	15%	67%

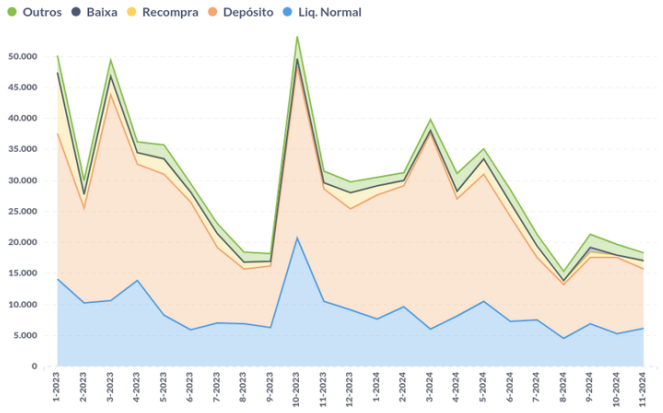
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



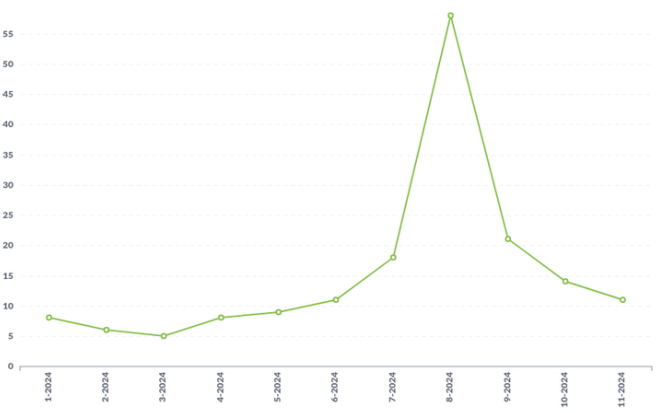
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2024	17%	40%	43%
2-2024	15%	52%	33%
3-2024	20%	47%	32%
4-2024	32%	35%	33%
5-2024	28%	42%	31%
6-2024	17%	55%	28%
7-2024	10%	47%	43%
8-2024	7%	52%	42%
9-2024	29%	47%	24%
10-2024	30%	44%	26%
11-2024	18%	40%	42%

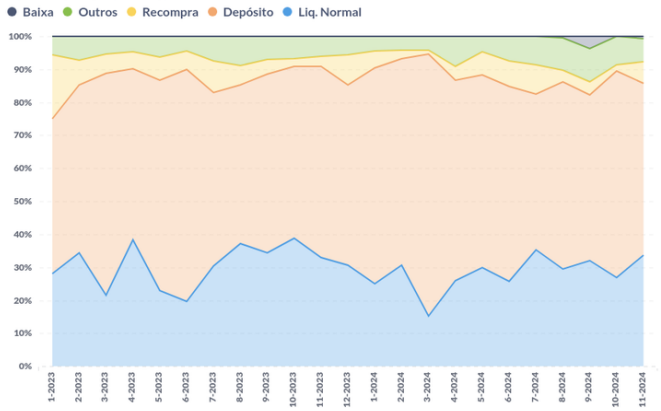
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



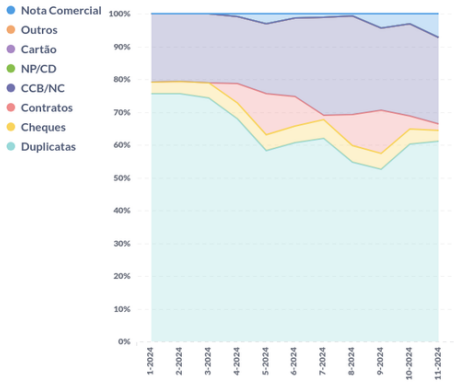
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
1-2024	25.0%	65.5%	4.9%	0%	4.5%
2-2024	30.7%	62.5%	2.7%	0%	4.1%
3-2024	15.2%	79.4%	1.3%	0%	4.2%
4-2024	26.0%	60.6%	4.2%	0%	9.2%
5-2024	29.9%	58.5%	6.9%	0%	4.7%
6-2024	25.7%	59.3%	7.7%	0%	7.4%
7-2024	35.4%	47.1%	8.9%	0%	8.6%
8-2024	29.5%	56.8%	3.4%	0.47%	9.9%
9-2024	32.0%	50.1%	4.1%	3.66%	10.2%
10-2024	27.0%	62.5%	1.9%	0%	8.6%
11-2024	33.7%	52.0%	6.6%	0.76%	7.0%

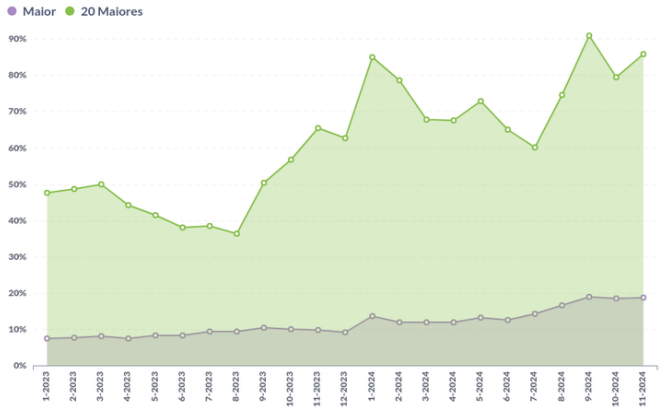
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
1-2024	49.038	2.222	0	13.592	0	0	0	0
2-2024	49.942	2.488	0	13.575	0	0	0	0
3-2024	47.498	2.889	0	13.523	0	0	0	0
4-2024	44.777	3.190	4.013	13.526	516	0	0	0
5-2024	37.795	3.091	8.147	13.692	2.031	0	0	0
6-2024	34.866	2.834	5.226	13.713	768	0	0	0
7-2024	27.484	2.566	598	13.229	520	0	0	0
8-2024	24.114	2.270	4.134	13.259	264	0	0	0
9-2024	24.414	2.254	6.136	11.604	2.067	0	0	0
10-2024	26.944	2.026	1.815	12.547	1.401	0	0	0
11-2024	29.056	1.573	919	12.526	3.481	0	0	0

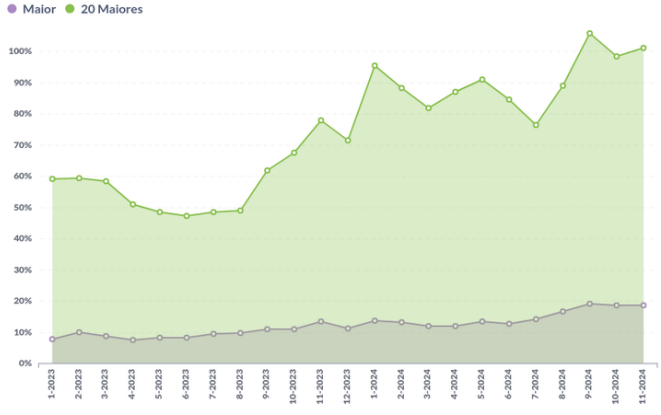
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
1-2024	13.55%	48.79%	68.98%	78.42%	84.98%
2-2024	11.97%	43.47%	65.69%	73.21%	78.47%
3-2024	11.96%	43.28%	55.88%	62.39%	67.74%
4-2024	11.97%	43.51%	56.05%	62.75%	67.64%
5-2024	13.29%	49.43%	63.63%	68.91%	72.90%
6-2024	12.53%	43.97%	54.48%	60.23%	64.91%
7-2024	14.19%	43.18%	51.85%	56.73%	60.10%
8-2024	16.68%	50.35%	65.00%	70.99%	74.54%
9-2024	18.94%	58.35%	77.73%	85.94%	90.89%
10-2024	18.49%	51.76%	65.70%	74.10%	79.40%
11-2024	18.64%	56.43%	73.39%	80.52%	85.79%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
1-2024	13.55%	54.47%	72.42%	84.97%	95.32%
2-2024	13.20%	51.69%	70.13%	80.57%	88.18%
3-2024	11.96%	45.69%	60.85%	72.43%	81.70%
4-2024	11.97%	45.15%	66.92%	79.81%	86.83%
5-2024	13.29%	50.92%	71.39%	83.91%	90.87%
6-2024	12.53%	46.32%	66.36%	77.44%	84.48%
7-2024	14.19%	43.69%	61.86%	71.59%	76.41%
8-2024	16.68%	54.38%	73.18%	82.53%	88.83%
9-2024	18.94%	63.81%	84.69%	96.88%	105.67%
10-2024	18.49%	56.76%	76.51%	89.41%	98.28%
11-2024	18.64%	62.45%	80.10%	91.33%	100.88%

PL das Cotas (R$ mil)

		TREVYS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	1	54.792	4.661	27.289	22.842
	2	61.940	10.777	27.609	23.554
	3	61.953	10.917	27.947	23.089
	4	61.898	11.070	28.316	22.513
	5	61.281	11.217	28.767	21.297
	6	59.057	11.357	29.007	18.693
	7	52.099	11.131	20.552	20.417
	8	44.296	11.285	11.586	21.424
	9	38.981	10.433	11.731	16.818
	10	39.924	10.586	11.892	17.446
	11	39.567	10.716	12.031	16.820

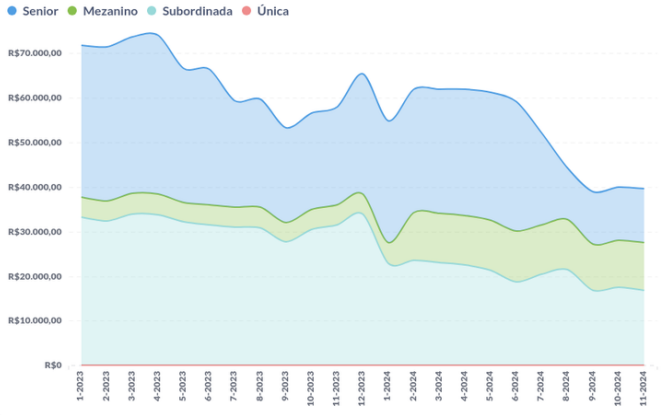
Quantidade de Cotas

		TREVYS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITO...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	1	97,66	623,63	5.433,81
	2	223,02	623,63	5.433,81
	3	223,02	623,63	5.280,44
	4	223,02	623,63	5.280,44
	5	223,02	625,79	5.232,89
	6	223,02	623,64	5.207,79
	7	215,46	435,94	5.166,21
	8	215,46	242,62	5.141,01
	9	196,58	242,62	5.117,25
	10	196,58	242,62	5.087,30
	11	196,58	242,62	5.029,71

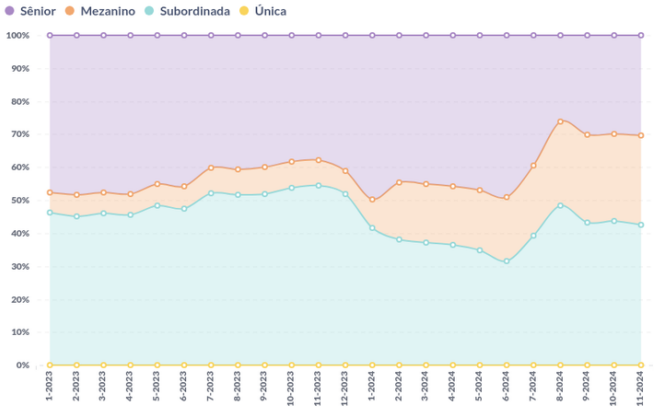
Valor das Cotas (R$)

		TREVYS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITO...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	1	47.728,60	43.758,10	4.203,60
	2	48.323,20	44.271,60	4.334,68
	3	48.951,80	44.813,70	4.372,58
	4	49.638,10	45.404,40	4.263,38
	5	50.295,40	45.969,30	4.069,92
	6	50.926,85	46.511,46	3.589,37
	7	51.662,84	47.142,84	3.951,95
	8	52.376,77	47.754,78	4.167,30
	9	53.070,80	48.349,35	3.286,49
	10	53.848,88	49.015,79	3.429,24
	11	54.513,90	49.585,67	3.344,12

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



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



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
1-2024	50.20%	50,00%	41.69%	30,00%	-	-	-	-	-	
2-2024	55.43%	50,00%	38.03%	30,00%	-	-	-	-	-	
3-2024	54.89%	50,00%	37.27%	30,00%	-	-	-	-	-	
4-2024	54.25%	50,00%	36.37%	30,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	53.06%	50,00%	34.76%	30,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	50.88%	50,00%	31.65%	30,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	60.55%	50,00%	39.18%	30,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	73.84%	50,00%	48.36%	30,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	69.91%	50,00%	43.15%	30,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	70.21%	50,00%	43.70%	30,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	69.59%	50,00%	42.51%	30,00%	-	-	-	-	-	

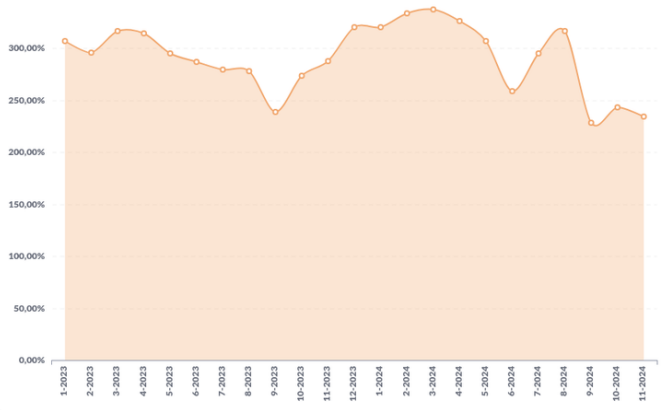
Captações (R$)

		TREVYS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITO...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	1	0	0	0
	2	6.000.000	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	6.000
	5	0	2.600.000	0
	6	0	4.400.000	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		TREVYS FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITO...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	1	0	0	11.060.000
	2	0	0	0
	3	0	0	665.000
	4	0	0	0
	5	0	2.500.000	200.000
	6	0	4.500.000	102.000
	7	389.371	8.829.420	150.000
	8	0	9.130.860	100.000
	9	1.000.000	0	100.000
	10	0	0	100.000
	11	0	0	300.000

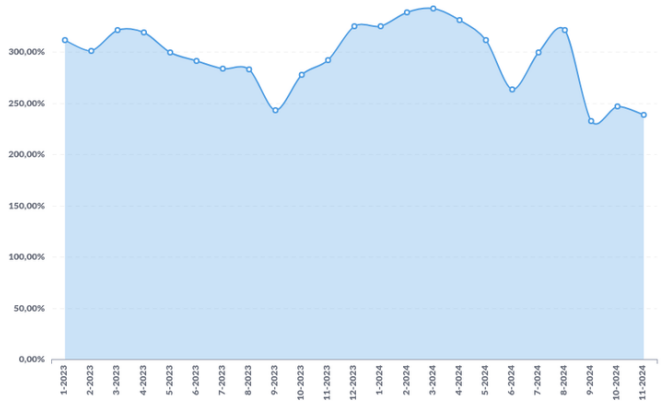
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
1-2024	0.0%	0.0%
2-2024	3.1%	0.0%
3-2024	0.9%	0.0%
4-2024	-2.5%	0.0%
5-2024	-4.5%	0.0%
6-2024	-11.8%	0.0%
7-2024	10.1%	0.0%
8-2024	5.4%	0.0%
9-2024	-21.1%	0.0%
10-2024	4.3%	0.0%
11-2024	-2.5%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
1-2024	0.0%	0.0%
2-2024	3.1%	0.0%
3-2024	0.9%	0.0%
4-2024	-2.5%	0.0%
5-2024	-4.5%	0.0%
6-2024	-11.8%	0.0%
7-2024	10.1%	0.0%
8-2024	5.4%	0.0%
9-2024	-21.1%	0.0%
10-2024	4.3%	0.0%
11-2024	-2.5%	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