RELATÓRIO GENESIS FIDC - 3T2024

GENESIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

29 De Novembro De 2024

RATINGS

LEGENDA	↑ AUMENTO	↓ REBAIXAMENTO	✓ CONFIRMAÇÃO
	REVISÃO	ATRIBUIÇÃO	✕ ENCERRAMENTO

FE0021-2019- FIDC - SUBORDINADA	**CC(FE)** ✓
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0021-2019 / FIDC - Subordinada / 33.019.220/0001-16

Confirmação do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 28 de novembro de 2024

Rating Inicial: Atribuição do Rating CC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de abril de 2019

SOBRE O COMITÊ 27/11/2024

PARTICIPANTES

Gislaine Camilio
Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Natalia Segato
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings manteve a classificação CC na cota Subordinada Jr. O rating se fundamentou no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado aos reforços de crédito disponíveis para as cotas avaliadas.
A classificação também ponderou o histórico do Fundo, a experiência da consultora dos direitos creditórios para a avaliação dos Cedentes e a seleção dos direitos creditórios da carteira, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Genesis Fundo de Investimento em Direitos Creditórios
CNPJ	33.019.220/0001-16
Data de Registro	04/04/2019
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	cheques, duplicatas mercantis, duplicatas de serviços, notas promissórias, CCB, CCI, cédulas de produtor rural financeira; debentures, ofícios requisitórios (precatórios e/ou pré-precatórios), contratos de mútuo ou financiamento, incluindo confissão de dívida, certificado de recebíveis imobiliários, número sequencial único (‘NSU”), cédula e notas de créditos à exportação, invoices, certificados de embarque , bem como de operações de exportação de bens e serviços, contratos em geral; todo e qualquer instrumento representativo de crédito, assim como adquirir cotas de outros fundos FIDC.
Taxa Mínima de Cessão	N/A.
Concentração Maior Cedente	Até 100% do PL
Concentração Maior Sacado	Até 100% 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	Invista Crédito e Investimento S.A.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O GENESIS FIDC NP cresceu através de sua rentabilidade durante o trimestre, encerrando julho/24 com PL de R$168,6 milhões.
Durante o primeiro trimestre de 2024, a Liberum Ratings começou a adicionar as CCBs que não constam no estoque do fundo, anteriormente localizado em outros, dentro da carteira. Isso fez com que alguns indicadores do fundo sofressem alteração, como volume de carteira (a vencer e vencido), alocação da carteira, prazo médio, tipos de título, concentração dos maiores cedentes e sacados.
A carteira total estava com R$110,4 milhões em outubro/24, com R$16,7 milhões de créditos vencidos. A PDD cobre todos os vencidos a mais de 180 dias. Uma das maiores cedentes do Fundo continua recomprando todos os meses, mas também houve liquidação por depósito.
O prazo médio da carteira caiu para 49 dias, no entanto, 80% dos títulos são duplicatas e possuem prazo médio de 30 dias.
A rentabilidade da Cota Subordinada foi positiva durante o período.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Dentre os fatores que podem comprometer a formação da liquidez, destacam-se o alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e o aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.
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. Dada a forma de amortização das cotas seniores e mezanino, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

FATOS RELEVANTES

Em AGE divulgada em nov de 2024, deliberaram sobre os temas de inclusão da resolução CVM 175 em novo Regulamento;
Além de, a alteração da política de investimento a fim de incluir a possibilidade de aquisição de cotas de emissão de outros FIDCs, bem como excluir a vedação relacionada a aquisição de Direitos Creditórios decorrentes de receitas públicas ou derivadas da União, Estados, Distrito Federal e Municípios, nos termos da Cláusula 8 do Anexo I da classe, que passará a vigorar conforme regulamento anexo;
E por fim, a adequação da razão social do Fundo, em conformidade com a CVM 175, de GENESIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS NAO PADRONIZADOS e, passando a ser GENESIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS – RESPONSABILIDADE LIMITADA.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

A Consultora e a originação dos direitos creditórios. A Consultora Invista possui expertise em originar direitos creditórios no perfil de recebíveis multicedentes/multisacados. A empresa foi fundada em 2010 por profissionais oriundos de instituições financeiras e do mercado de fomento mercantil.

Perfil dos Direitos Creditórios. Os critérios de elegibilidade do Fundo permitem uma ampla gama de direitos creditórios representados por títulos de duplicatas, cheques, dentre outros títulos de crédito. Além disso, poderão ser adquiridos créditos vencidos ou oriundos de empresas em recuperação judicial. No que tange as regras de pulverização, vale destacar que tanto cedentes como sacados não possuem limite de concentração. Sendo assim, a Liberum Ratings destaca que a flexibilidade da política de investimento do Fundo denota um perfil de risco arrojado do Fundo.

O nível de risco dos cedentes dos direitos creditórios é médio/elevado. Também incorpora riscos relacionados a carteira de recebíveis originados por empresas de pequeno e médio porte, que muitas vezes tem acesso a financiamento bancário limitado, cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis. Essa característica faz com que a Consultora dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco. Os Direitos Creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados por operações de compra e venda e/ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre as Cedentes e seus clientes (os sacados), pertencentes aos mais variados segmentos e indicados ao Fundo pela Consultora.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, não só para o FIDC Genesis, mas para fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para esses títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para ativos como esses, o que impacta negativamente seus perfis de liquidez.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos aos fundos sejam insubsistentes ou apresentem inconsistências contábeis. O processo de seleção de direitos creditórios contará com assessoria jurídica especializada para realizar auditoria jurídica sobre os créditos, bem como, sobre suas garantias, com o objetivo de mitigar este tipo de risco.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O saldo remanescente do PL não investido em direitos de crédito deverá ser aplicado em títulos de renda fixa com baixo perfil de risco e adequada liquidez. O Fundo poderá manter a totalidade do saldo remanescente de seu patrimônio líquido não investido em Direitos de Crédito, em i) títulos de emissão do Tesouro Nacional; ii) títulos de emissão do BACEN; iii) operações compromissadas com lastro nos Ativos Financeiros mencionados nos itens i e ii acima; iv) certificados de depósito bancário, de instituições que tenha classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; v) cotas de fundos de investimento que invistam exclusivamente nos Ativos Financeiros mencionados nas alíneas (i), (ii), (iii) e/ou (iv) acima, os quais poderão ser administrados e/ou geridos pela Administradora, Gestora, Custodiante ou quaisquer de suas partes relacionadas, tal como definidas pelas regras contábeis que tratam desse assunto; vi) demais títulos, valores mobiliários e ativos financeiros de renda fixa, exceto cotas do Fundo de Desenvolvimento Social (FDS).

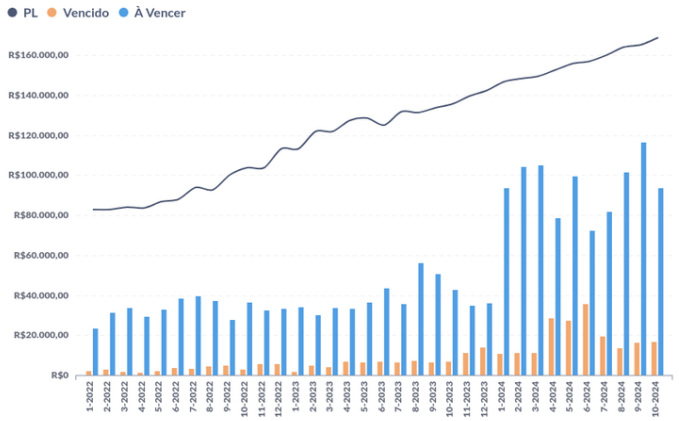
LÂMINAS

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.

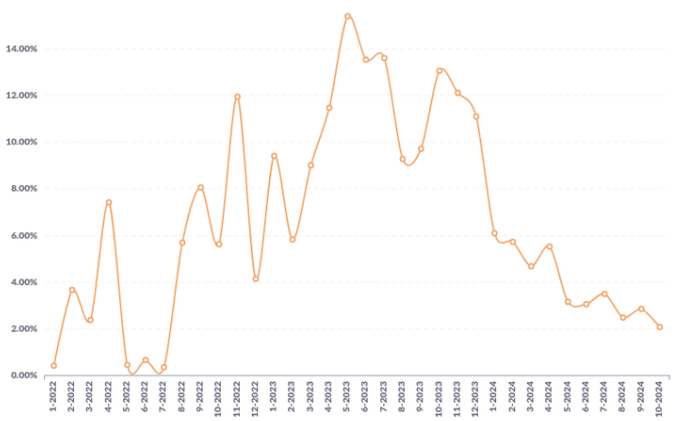
Composição do PL (R$ mil)

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$)
11-2023	139.638	34.747	11.004	5.954	54.219	585	2	0	-5.389	44.044	-5.528
12-2023	142.492	36.069	13.761	2.280	53.509	615	2	0	-4.234	46.017	-5.527
1-2024	146.649	93.362	10.792	1.588	19.009	602	5	0	-728	28.358	-6.337
2-2024	148.393	104.190	11.097	2.728	9.099	595	2	0	-2.246	29.532	-6.604
3-2024	149.563	104.742	11.068	4.403	8.984	590	6	0	-4.084	29.240	-5.385
4-2024	152.613	78.385	28.400	2.129	21.586	568	2	0	-2.154	29.580	-5.883
5-2024	155.790	99.170	27.425	5.388	2.021	568	9	0	-4.752	29.933	-3.972
6-2024	156.737	71.991	35.641	2.588	16.364	549	2.502	0	-4.990	35.353	-3.262
7-2024	160.144	81.542	19.332	1.518	25.968	572	2	0	-1.359	36.081	-3.511
8-2024	163.875	101.460	13.570	3.406	21.077	567	7	0	-1.808	28.444	-2.848
9-2024	165.335	116.354	16.258	2.158	6.240	557	2	0	-1.290	28.848	-3.792
10-2024	168.695	93.641	16.774	3.761	31.773	544	10	0	-3.683	28.148	-2.274

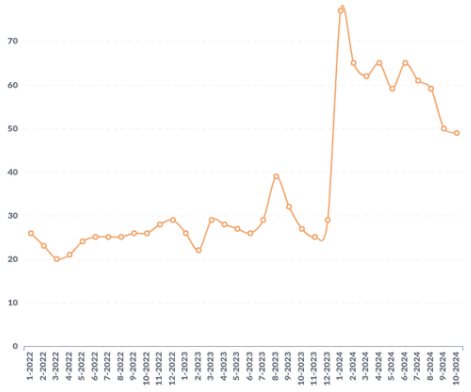
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



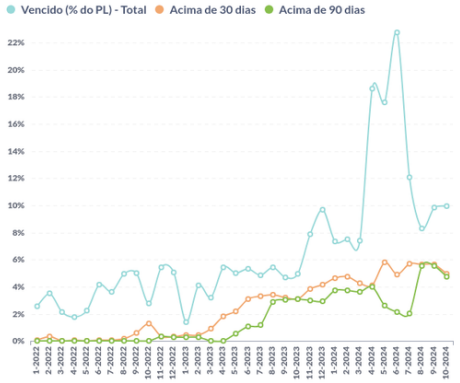
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	34.747	25.098	6.807	1.738	1.104
12-2023	36.069	21.747	10.417	2.134	1.771
1-2024	93.362	36.933	28.585	13.923	13.921
2-2024	104.190	56.225	17.564	12.963	17.438
3-2024	104.742	53.717	22.893	19.103	9.029
4-2024	78.385	38.031	28.483	4.990	6.880
5-2024	99.170	60.304	18.719	12.202	7.945
6-2024	71.991	38.372	22.699	3.220	7.699
7-2024	81.542	48.564	11.435	12.982	8.561
8-2024	101.460	43.655	32.235	14.489	11.081
9-2024	116.354	63.087	31.363	12.294	9.610
10-2024	93.641	52.876	26.653	7.429	6.684

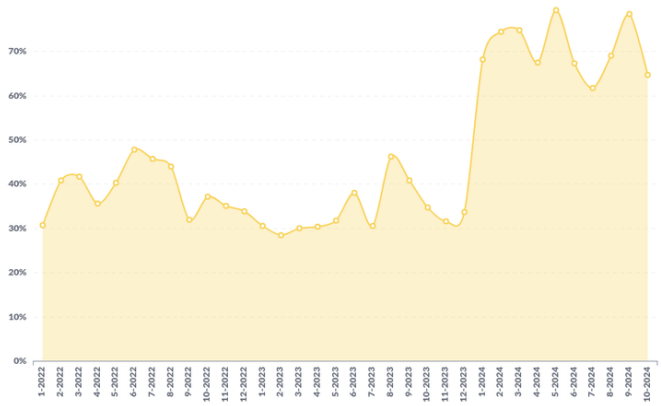
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



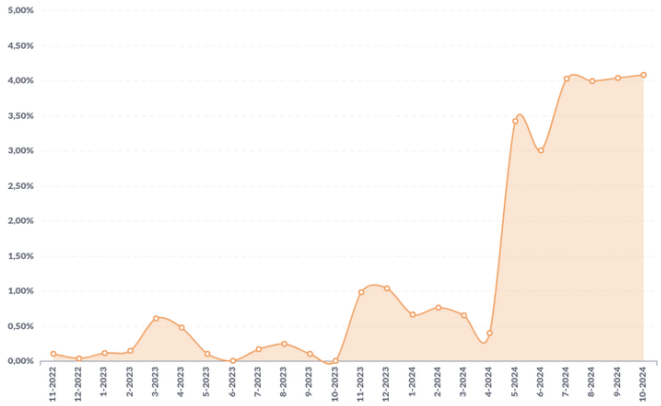
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	11.004	5.611	1.235	1	664	3.492
12-2023	13.761	7.833	1.352	420	233	3.923
1-2024	10.792	4.005	677	640	1.314	4.156
2-2024	11.097	4.074	832	667	1.954	3.570
3-2024	11.068	4.722	697	222	2.313	3.113
4-2024	28.400	22.108	90	87	1.923	4.191
5-2024	27.425	18.408	4.889	91	1.371	2.666
6-2024	35.641	27.975	4.213	86	820	2.546
7-2024	19.332	10.193	85	5.834	262	2.958
8-2024	13.570	4.346	84	85	6.008	3.045
9-2024	16.258	6.887	147	84	6.006	3.133
10-2024	16.774	8.394	286	93	6.004	1.998

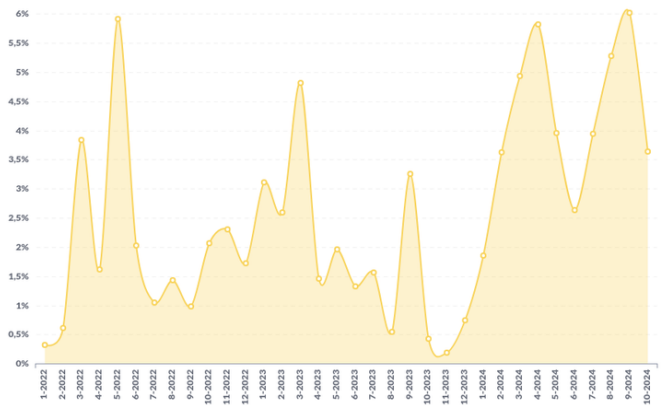
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



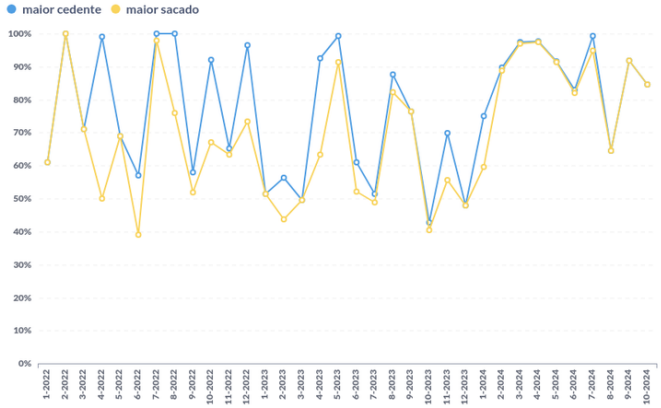
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



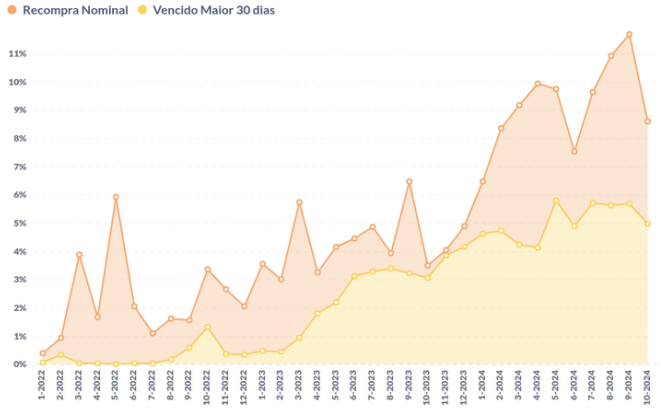
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



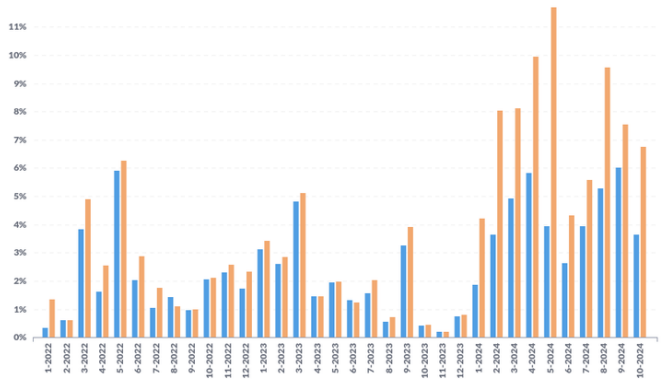
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2023	0.2%	3.9%	4.1%
12-2023	0.7%	4.2%	4.9%
1-2024	1.9%	4.6%	6.5%
2-2024	3.6%	4.7%	8.4%
3-2024	4.9%	4.2%	9.2%
4-2024	5.8%	4.1%	9.9%
5-2024	4.0%	5.8%	9.7%
6-2024	2.6%	4.9%	7.5%
7-2024	3.9%	5.7%	9.6%
8-2024	5.3%	5.6%	10.9%
9-2024	6.0%	5.7%	11.7%
10-2024	3.6%	5.0%	8.6%

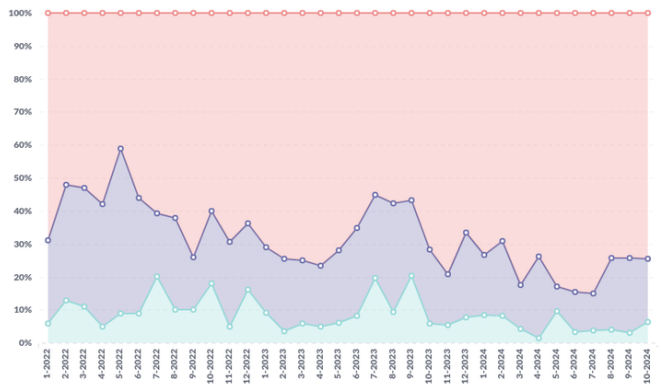
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
11-2023	0.2%	0,2%	-0.0%
12-2023	0.7%	0,8%	-0.1%
1-2024	1.9%	4,2%	-2.3%
2-2024	3.6%	8,0%	-4.4%
3-2024	4.9%	8,1%	-3.2%
4-2024	5.8%	10,0%	-4.1%
5-2024	4.0%	11,7%	-7.7%
6-2024	2.6%	4,3%	-1.7%
7-2024	3.9%	5,6%	-1.6%
8-2024	5.3%	9,6%	-4.3%
9-2024	6.0%	7,5%	-1.5%
10-2024	3.6%	6,7%	-3.1%

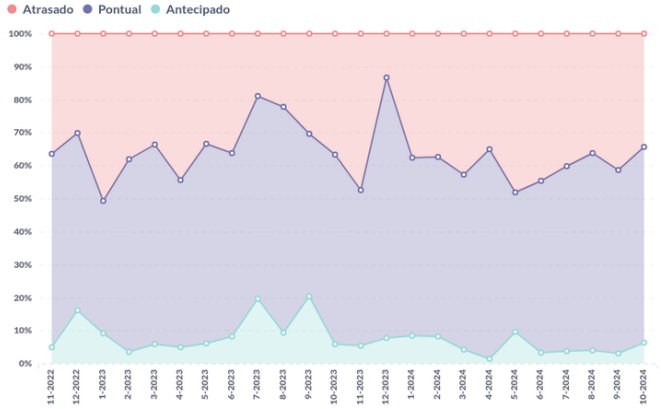
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	6%	15%	79%
12-2023	8%	26%	67%
1-2024	8%	18%	73%
2-2024	8%	23%	69%
3-2024	4%	13%	83%
4-2024	2%	25%	74%
5-2024	10%	7%	83%
6-2024	3%	12%	85%
7-2024	4%	11%	85%
8-2024	4%	22%	74%
9-2024	3%	23%	74%
10-2024	6%	19%	74%

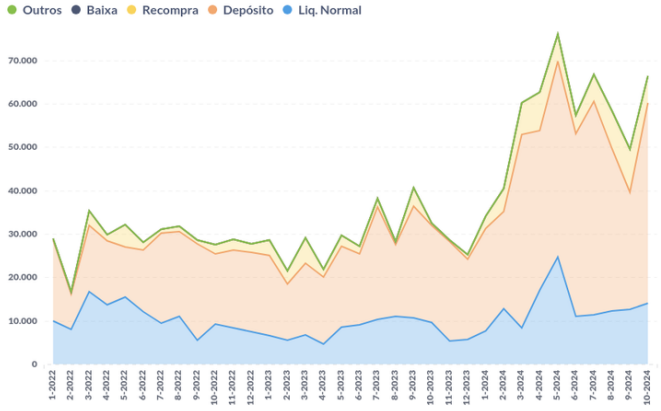
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



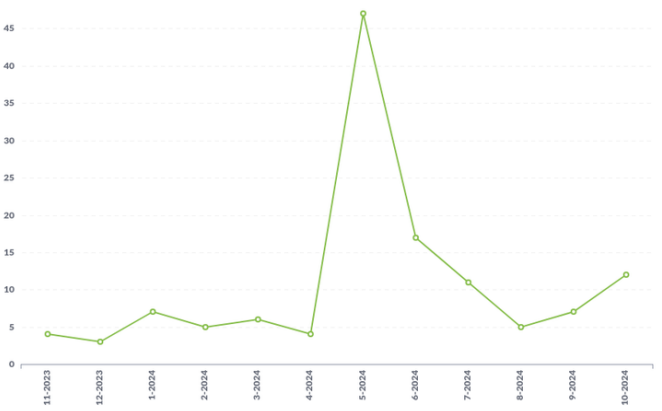
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	6%	47%	47%
12-2023	8%	79%	13%
1-2024	8%	54%	37%
2-2024	8%	54%	37%
3-2024	4%	53%	43%
4-2024	2%	63%	35%
5-2024	10%	42%	48%
6-2024	3%	52%	45%
7-2024	4%	56%	40%
8-2024	4%	60%	36%
9-2024	3%	56%	41%
10-2024	6%	59%	34%

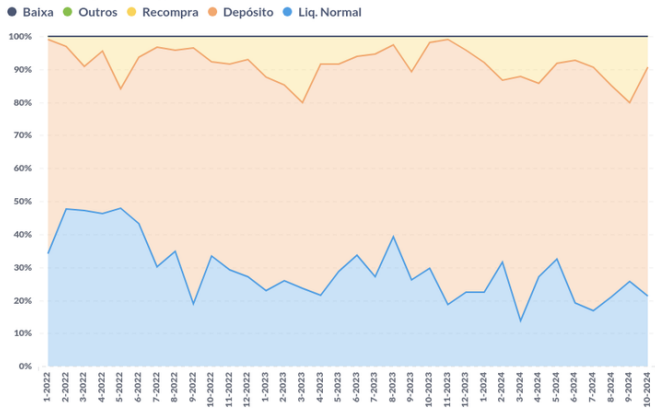
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



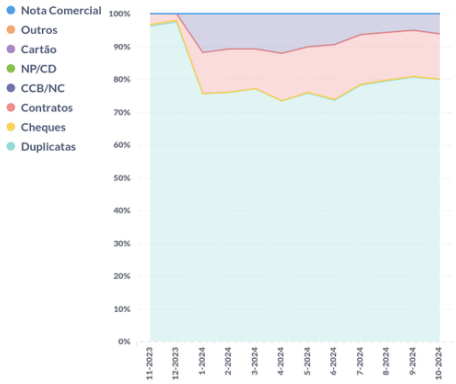
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2023	18.8%	80.2%	0.9%	0%	0.0%
12-2023	22.4%	73.5%	4.2%	0%	0.0%
1-2024	22.6%	69.5%	8.0%	0%	0.0%
2-2024	31.7%	55.0%	13.3%	0%	0.0%
3-2024	13.9%	73.8%	12.3%	0%	0.0%
4-2024	27.2%	58.6%	14.2%	0%	0.0%
5-2024	32.5%	59.4%	8.1%	0%	0.0%
6-2024	19.3%	73.5%	7.2%	0%	0.0%
7-2024	17.0%	73.6%	9.4%	0%	0.0%
8-2024	21.0%	64.1%	14.8%	0.05%	0.0%
9-2024	25.7%	54.3%	20.1%	0%	0.0%
10-2024	21.3%	69.5%	9.3%	0%	0.0%

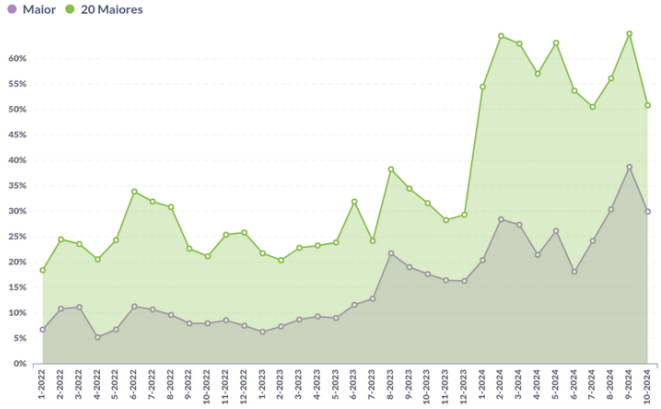
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
11-2023	44.032	225	1.494	0	0	0	0	0
12-2023	48.641	195	994	0	0	0	0	0
1-2024	78.649	164	13.030	12.310	0	0	0	0
2-2024	87.630	132	15.030	12.495	0	0	0	0
3-2024	89.252	134	13.835	12.589	0	0	0	0
4-2024	78.337	101	15.550	12.798	0	0	0	0
5-2024	96.027	326	17.331	12.910	0	0	0	0
6-2024	79.243	323	17.843	10.224	0	0	0	0
7-2024	78.851	289	15.261	6.473	0	0	0	0
8-2024	91.550	253	16.676	6.551	0	0	0	0
9-2024	106.988	228	18.768	6.627	0	0	0	0
10-2024	88.257	203	15.260	6.695	0	0	0	0

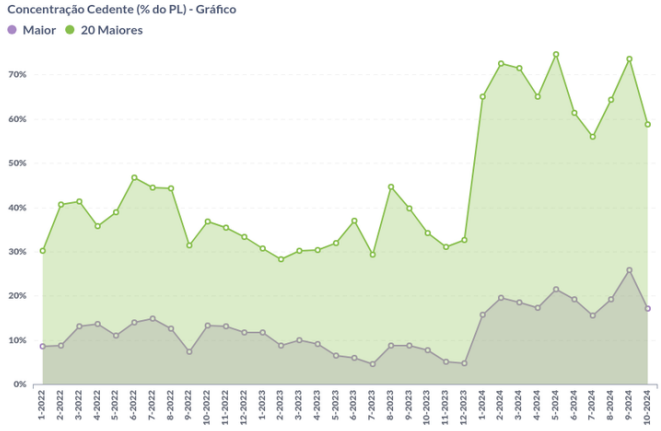
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	16.40%	23.42%	25.71%	27.28%	28.19%
12-2023	16.26%	23.61%	26.43%	28.17%	29.27%
1-2024	20.37%	38.86%	48.83%	52.35%	54.46%
2-2024	28.35%	48.15%	57.60%	61.60%	64.44%
3-2024	27.38%	46.62%	55.52%	59.88%	62.86%
4-2024	21.34%	41.51%	50.84%	54.55%	57.01%
5-2024	26.12%	46.86%	57.47%	60.76%	63.11%
6-2024	18.03%	38.48%	47.98%	51.10%	53.60%
7-2024	24.14%	38.32%	44.54%	48.10%	50.55%
8-2024	30.30%	44.14%	50.39%	53.65%	56.02%
9-2024	38.73%	53.89%	59.66%	62.77%	64.88%
10-2024	29.93%	42.42%	46.87%	49.10%	50.74%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	5.12%	16.66%	24.12%	28.88%	30.98%
12-2023	4.72%	17.46%	25.70%	30.36%	32.66%
1-2024	15.69%	41.48%	53.92%	60.63%	64.93%
2-2024	19.56%	51.97%	63.50%	68.82%	72.54%
3-2024	18.50%	50.04%	61.88%	67.53%	71.45%
4-2024	17.20%	44.78%	56.06%	61.39%	64.97%
5-2024	21.50%	52.84%	64.97%	71.08%	74.57%
6-2024	19.17%	39.32%	50.05%	56.70%	61.38%
7-2024	15.56%	37.16%	45.77%	51.84%	55.97%
8-2024	19.17%	44.20%	53.51%	59.99%	64.29%
9-2024	25.86%	53.05%	62.06%	68.67%	73.50%
10-2024	17.08%	39.42%	49.05%	54.90%	58.69%

PL das Cotas (R$ mil)

		GENESIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITO...		
Ano	Mês	FIDC	Senior 2	Subordinada
2023	11	139.638	28.518	111.120
	12	142.492	28.863	113.629
2024	1	146.649	29.242	117.407
	2	148.392	29.564	118.828
	3	149.564	29.904	119.660
	4	152.613	30.272	122.341
	5	155.790	30.625	125.166
	6	156.737	30.962	125.775
	7	160.144	31.355	128.789
	8	163.875	31.736	132.139
	9	165.335	32.105	133.230
	10	168.695	32.519	136.176

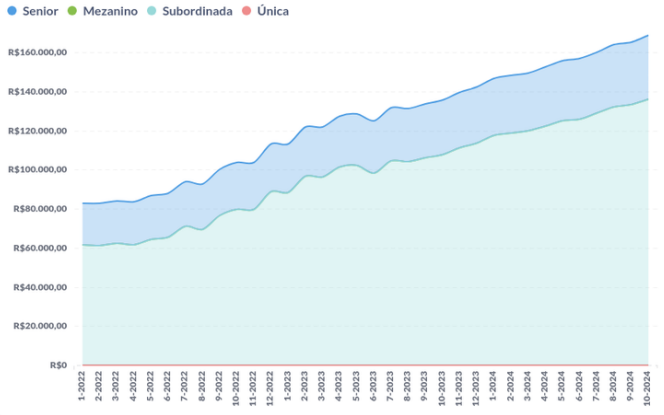
Quantidade de Cotas

		GENESIS FUNDO DE INVESTIM...	
Ano	Mês	Senior 2	Subordinada
2023	11	20.710,30	26.098,60
	12	20.710,30	26.098,60
2024	1	20.710,30	26.098,60
	2	20.710,30	26.098,60
	3	20.710,30	26.098,60
	4	20.710,30	26.098,60
	5	20.710,28	26.098,60
	6	20.710,28	26.098,60
	7	20.710,28	26.098,60
	8	20.710,28	26.098,60
	9	20.710,28	26.098,60
	10	20.710,28	26.098,60

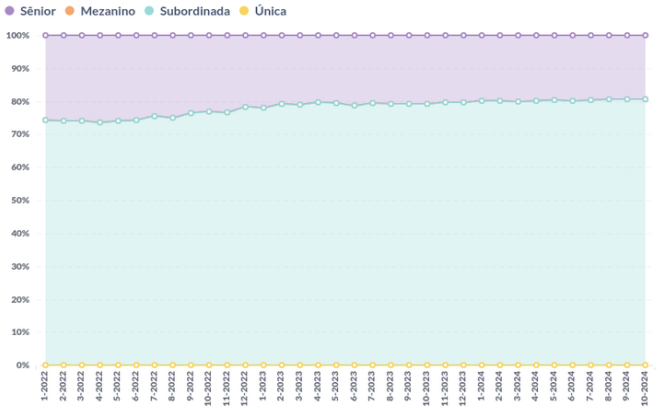
Valor das Cotas (R$)

		GENESIS FUNDO DE INVESTIM...	
Ano	Mês	Senior 2	Subordinada
2023	11	1.377,00	4.257,70
	12	1.393,67	4.353,83
2024	1	1.411,97	4.498,59
	2	1.427,51	4.553,06
	3	1.443,90	4.584,92
	4	1.461,71	4.687,64
	5	1.478,71	4.795,87
	6	1.495,02	4.819,23
	7	1.513,99	4.934,71
	8	1.532,36	5.063,08
	9	1.550,20	5.104,85
	10	1.570,20	5.217,74

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	79.58%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2023	79.74%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2024	80.06%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2024	80.08%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2024	80.01%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2024	80.16%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2024	80.34%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	80.25%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	80.42%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	80.63%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2024	80.58%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2024	80.72%	33,00%	-	-	-	-	-	-	-	

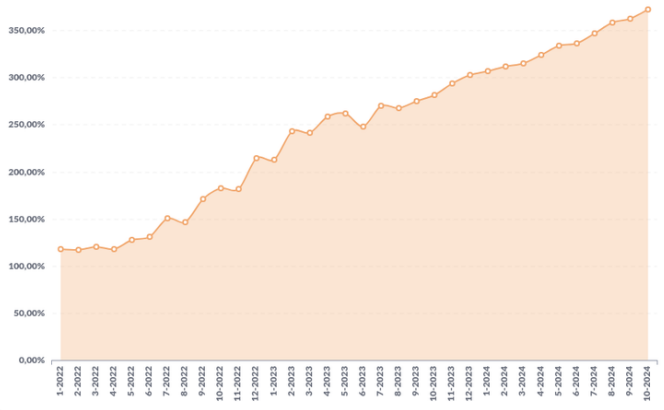
Captações (R$)

		GENESIS FUNDO DE INVESTIM...	
Ano	Mês	Senior 2	Subordinada
2023	11	0	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	0	0
	9	0	0
	10	0	0
Total geral		0	0

Resgates e Amortizações (R$)

		GENESIS FUNDO DE INVESTIM...	
Ano	Mês	Senior 2	Subordinada
2023	11	0	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	0	0
	9	0	0
	10	0	0
Total geral		0	0

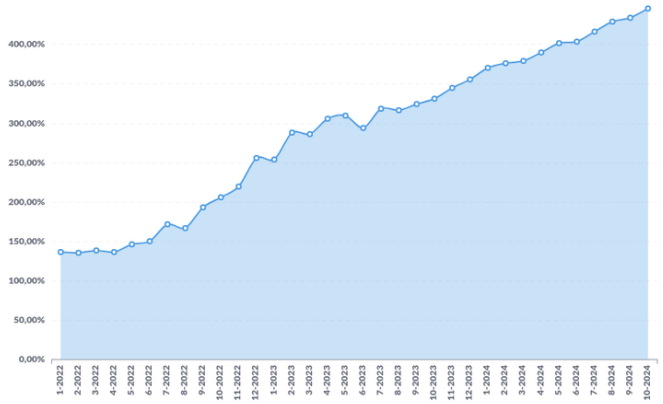
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	3.3%	0.0%
12-2023	2.3%	0.0%
1-2024	1.2%	0.0%
2-2024	1.2%	0.0%
3-2024	0.7%	0.0%
4-2024	2.2%	0.0%
5-2024	2.3%	0.0%
6-2024	0.5%	0.0%
7-2024	2.4%	0.0%
8-2024	2.6%	0.0%
9-2024	0.8%	0.0%
10-2024	2.2%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	3.3%	0.0%
12-2023	2.3%	0.0%
1-2024	3.3%	0.0%
2-2024	1.2%	0.0%
3-2024	0.7%	0.0%
4-2024	2.2%	0.0%
5-2024	2.3%	0.0%
6-2024	0.5%	0.0%
7-2024	2.4%	0.0%
8-2024	2.6%	0.0%
9-2024	0.8%	0.0%
10-2024	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