RELATÓRIO CREDITISE FIDC NP - 4T2024

CREDITISE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

28 De Fevereiro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0026-2018- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE) ✓** **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0026-2018 / FIDC - Subordinada / 28.702.814/0001-97

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 28 de fevereiro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 10 de abril de 2018

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 28/02/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou o rating, B de longo prazo para a cota subordinada. A manutenção da perspectiva estável destaca a estabilidade dos principais indicadores de desempenho do Fundo. Também foram ponderados o perfil dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez.

O Rating se fundamentou no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado à proteção disponível para as cotas avaliadas.

A classificação também ponderou a experiência da parte originadora dos direitos creditórios, o risco de liquidez e de descasamento de taxas. Indicadores de desempenho, como créditos vencidos, tipos de liquidação e retorno das cotas se mantiveram satisfatórios.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Creditise Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios Não Padronizado
CNPJ	28.702.814/0001-97
Data de Registro	20/03/2018
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios performados e a performar oriundos de operações realizadas pelos Cedentes nos segmentos industrial, comercial, financeiro e de prestação de serviços. Os direitos creditórios elegíveis cedidos ao Fundo poderão contar com a coobrigação dos Cedentes. O Fundo não poderá adquirir direitos creditórios vencidos.
Taxa Mínima de Cessão	120% do CDI
Concentração Maior Cedente	15%
Concentração Maior Sacado	14%
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	Solis Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	CREDITISE CONSULTORIA DE CREDITO LTDA.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	Até 60.000 cotas
Amortização / Resgate	a qualquer momento desde que mantida a subordinação mínima

FATOS RELEVANTES

Na Assembleia de ato deliberado realizada em fevereiro de 2025, foi definido a alteração da taxa da Administradora que receberá uma redução na remuneração pelos serviços de administração, distribuição, controladoria e escrituração, conforme os valores estabelecidos. Para patrimônios líquidos de até R$ 350 milhões, a taxa de administração será de 0,340% a.a. anteriormente o valor remuneração era de até R$ 350.000.000,00 PL, 0,370% a.a.

DESEMPENHO DO FUNDO

O CREDITISE FIDC atingiu R$ 185,4 milhões de PL em janeiro/25, e carteira de R$179,9 milhões, os vencidos diminuíram no período R$3,7 milhões, e a PDD manteve controlada, ainda cobrindo todos os vencidos a mais de 30 dias. O prazo médio da carteira reduziu ainda mais para 42 dias em janeiro. Demais indicadores permanecem conforme histórico, e a rentabilidade da Cota Subordinada continua constantemente positiva, o acumulado desde novembro de 2024 até janeiro de 2025 foi de 4,46%.

VETORES DE RATING

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

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. 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.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Os Direitos Creditórios do Fundo são performados ou a performar, oriundos de operações nos segmentos industrial, comercial, financeiro e de prestação de serviço. A Consultora dos direitos creditórios é responsável pela originação da carteira com longa experiência no middle market e no perfil das operações adquiridas pelo fundo.

Existência de hierarquia entre as classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. A relação mínima entre o patrimônio líquido e o valor das Cotas Seniores será de 120% - Razão de Garantia. Isto quer dizer que o Fundo deverá ter, no mínimo, 20% de seu patrimônio representado por Cotas Subordinadas Junior.

Média concentração de risco junto aos maiores cedentes e sacados. Os critérios de elegibilidade do Fundo admitem exposição máxima de 15% do PL em um único cedente e 14% do PL em um único sacado.

Risco de descasamento de taxas. Os Direitos Creditórios componentes da carteira do Fundo são contratados a taxas pré-fixadas. A incorporação dos resultados auferidos pelo Fundo para as Cotas Seniores terão determinado benchmark de taxa de juros flutuante. Neste caso, se, de maneira excepcional, a taxa de juros se elevar substancialmente, os recursos do Fundo podem ser insuficientes para assegurar parte ou a totalidade da rentabilidade almejada para as Cotas Seniores.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios poderá ser mantida em moeda corrente nacional ou aplicado em: títulos de emissão do Tesouro Nacional; certificados e recibos de depósito bancário de instituições financeiras com classificação de risco no mínimo AA; e operações compromissadas exclusivamente com lastro em títulos públicos federais.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente não apenas para o FIDC CREDITISE, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos acrescentariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos ao fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis.

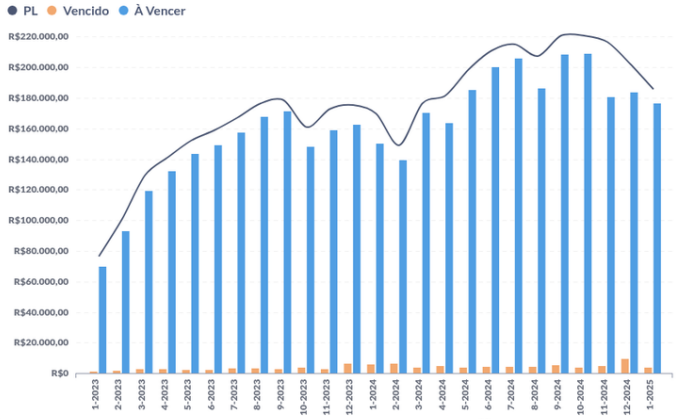
LÂMINAS

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.

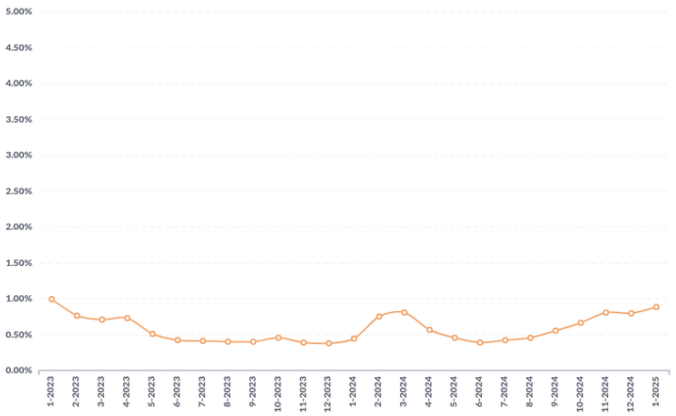
Composição do PL (R$ mil)

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$)
2-2024	149.170	139.496	6.465	0	3.880	202	736	0	-523	0	-1.087
3-2024	176.426	170.120	3.968	0	1.990	201	360	0	1.185	0	-1.397
4-2024	181.409	163.384	4.990	0	10.749	194	857	0	2.174	0	-939
5-2024	198.783	185.368	3.689	0	4.066	197	468	0	5.846	0	-851
6-2024	211.168	200.219	4.152	0	1.920	191	511	0	4.976	0	-800
7-2024	214.962	205.775	4.157	0	2.500	197	581	0	2.643	0	-890
8-2024	207.577	185.966	4.306	0	12.843	194	618	0	4.502	0	-852
9-2024	220.758	208.636	5.116	0	0	190	672	0	7.318	0	-1.174
10-2024	220.507	208.681	3.769	0	7.340	186	736	0	1.211	0	-1.415
11-2024	216.825	180.502	4.505	0	30.318	186	783	0	2.020	0	-1.490
12-2024	202.408	183.790	9.352	0	6.412	174	927	0	3.288	0	-1.536
1-2025	185.491	176.189	3.715	0	3.277	175	519	0	3.202	0	-1.586

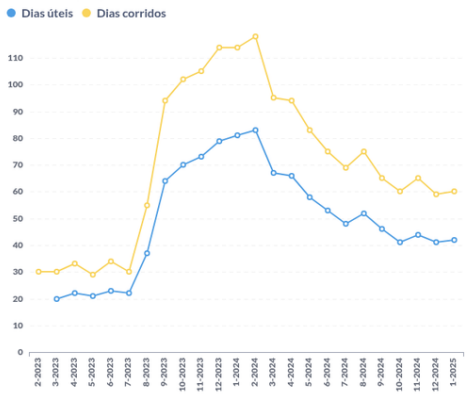
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



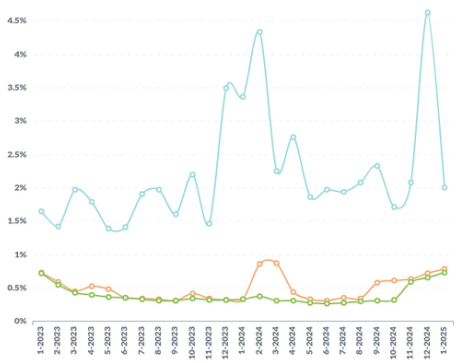
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
2-2024	139.496	67.388	36.335	10.599	25.174
3-2024	170.120	90.539	40.606	13.077	25.898
4-2024	163.384	86.716	37.773	14.309	24.586
5-2024	185.368	97.470	47.667	20.381	19.850
6-2024	200.219	99.265	66.797	14.863	19.294
7-2024	205.775	130.892	40.599	12.022	22.261
8-2024	185.966	103.473	44.081	14.095	24.317
9-2024	208.636	117.913	49.056	15.062	26.606
10-2024	208.681	122.036	44.608	20.131	21.906
11-2024	180.502	92.993	47.813	21.635	18.061
12-2024	183.790	103.963	47.256	16.094	16.476
1-2025	176.189	97.242	46.726	12.922	19.299

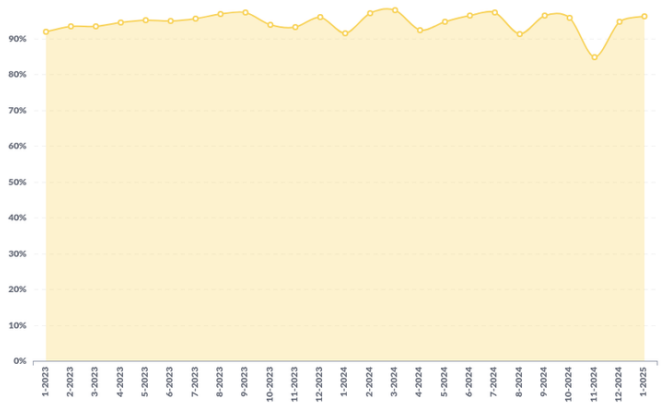
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



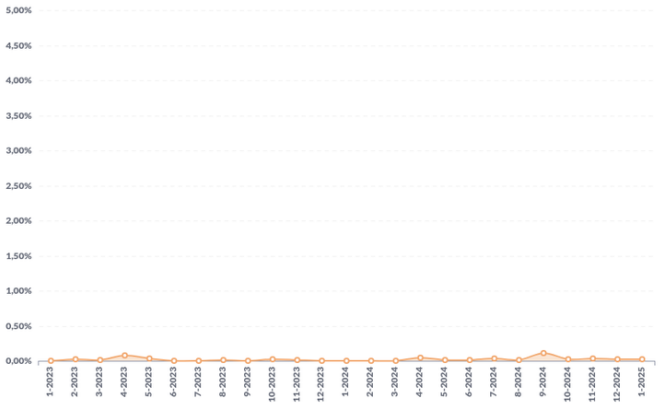
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
2-2024	6.465	5.192	728	0	0	546
3-2024	3.968	2.448	957	17	0	546
4-2024	4.990	4.207	234	3	0	546
5-2024	3.689	3.034	69	37	3	546
6-2024	4.152	3.510	77	20	0	546
7-2024	4.157	3.398	125	57	31	546
8-2024	4.306	3.598	40	54	68	546
9-2024	5.116	3.839	569	40	122	546
10-2024	3.769	2.436	61	567	147	557
11-2024	4.505	3.134	55	49	651	616
12-2024	9.352	7.915	90	32	647	668
1-2025	3.715	2.276	64	28	644	703

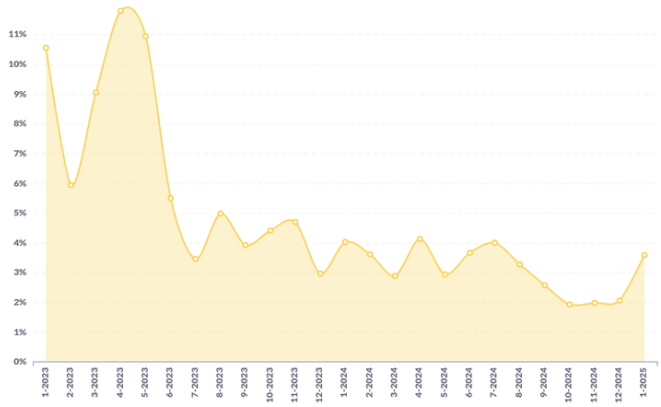
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



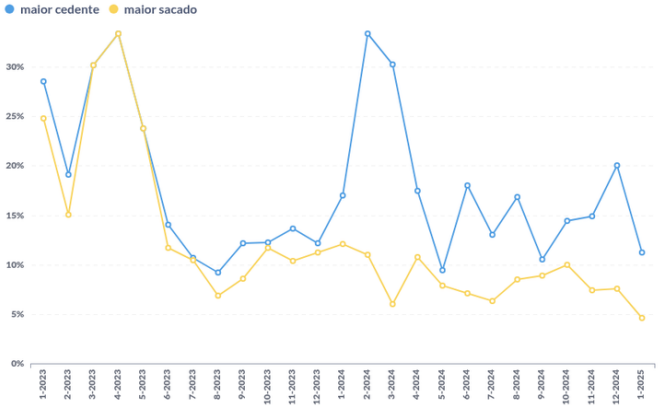
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



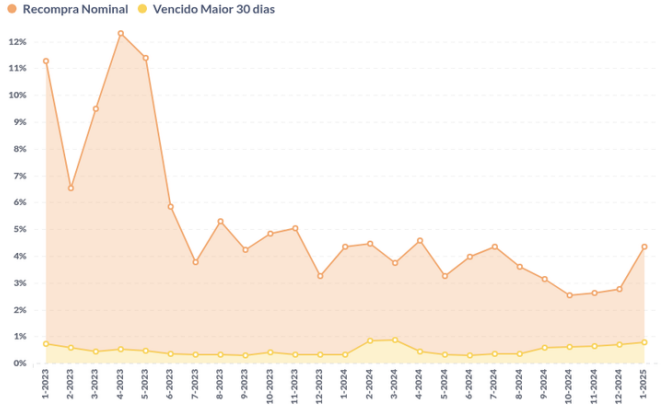
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



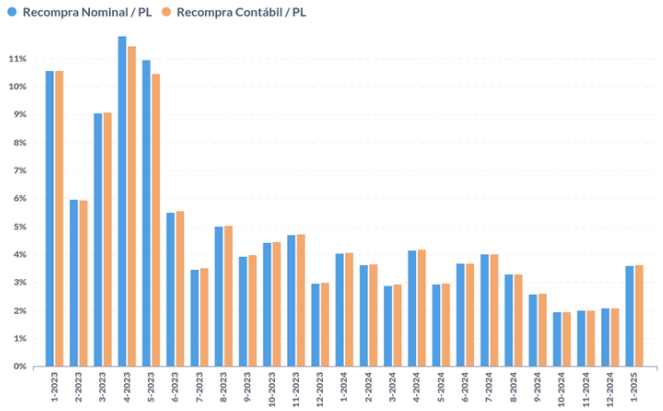
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2024	3.6%	0.9%	4.5%
3-2024	2.9%	0.9%	3.7%
4-2024	4.1%	0.4%	4.6%
5-2024	2.9%	0.3%	3.3%
6-2024	3.7%	0.3%	4.0%
7-2024	4.0%	0.4%	4.3%
8-2024	3.3%	0.3%	3.6%
9-2024	2.6%	0.6%	3.2%
10-2024	1.9%	0.6%	2.5%
11-2024	2.0%	0.6%	2.6%
12-2024	2.1%	0.7%	2.8%
1-2025	3.6%	0.8%	4.4%

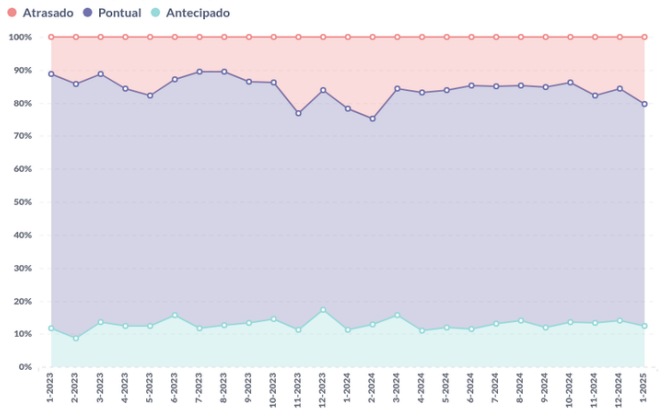
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
2-2024	3.6%	3,6%	-0.0%
3-2024	2.9%	2,9%	-0.0%
4-2024	4.1%	4,2%	-0.0%
5-2024	2.9%	2,9%	-0.0%
6-2024	3.7%	3,7%	-0.0%
7-2024	4.0%	4,0%	-0.0%
8-2024	3.3%	3,3%	-0.0%
9-2024	2.6%	2,6%	-0.0%
10-2024	1.9%	1,9%	-0.0%
11-2024	2.0%	2,0%	-0.0%
12-2024	2.1%	2,1%	-0.0%
1-2025	3.6%	3,6%	-0.0%

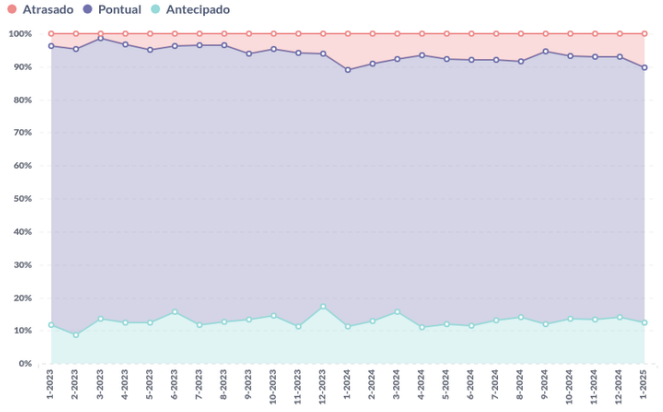
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2024	13%	62%	25%
3-2024	16%	69%	16%
4-2024	11%	72%	17%
5-2024	12%	72%	16%
6-2024	12%	74%	15%
7-2024	13%	72%	15%
8-2024	14%	71%	15%
9-2024	12%	73%	15%
10-2024	14%	73%	14%
11-2024	13%	69%	18%
12-2024	14%	70%	16%
1-2025	12%	67%	20%

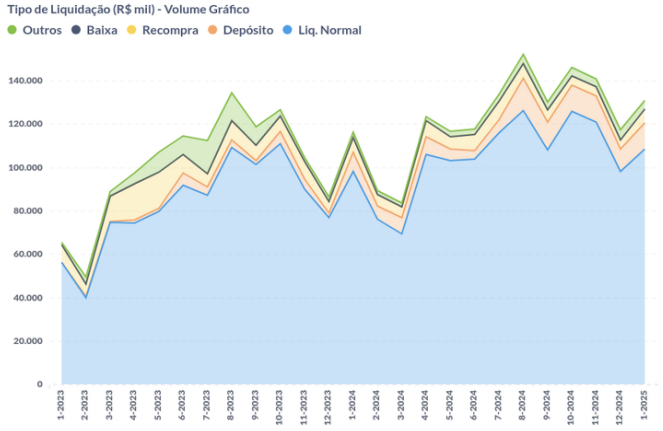
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



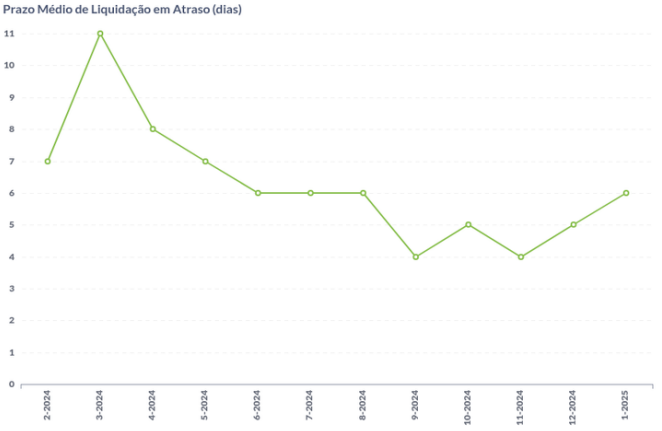
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2024	13%	78%	9%
3-2024	16%	77%	8%
4-2024	11%	83%	6%
5-2024	12%	80%	8%
6-2024	12%	81%	8%
7-2024	13%	79%	8%
8-2024	14%	78%	8%
9-2024	12%	83%	5%
10-2024	14%	80%	7%
11-2024	13%	80%	7%
12-2024	14%	79%	7%
1-2025	12%	77%	10%

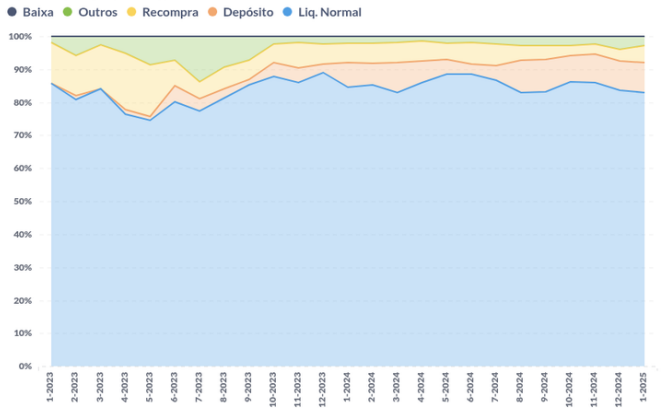
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



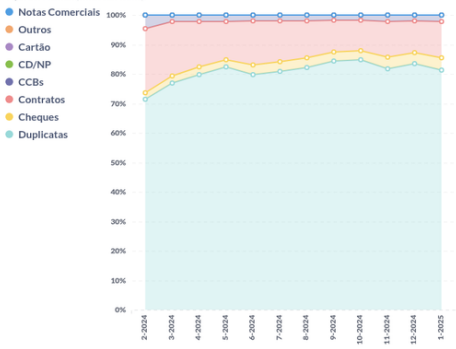
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2024	85.2%	6.7%	6.0%	0%	2.1%
3-2024	83.1%	9.1%	6.1%	0%	1.8%
4-2024	86.0%	6.5%	6.1%	0%	1.4%
5-2024	88.6%	4.4%	5.0%	0%	2.0%
6-2024	88.5%	3.1%	6.6%	0%	1.9%
7-2024	86.6%	4.6%	6.4%	0%	2.4%
8-2024	82.9%	9.9%	4.5%	0%	2.7%
9-2024	83.1%	9.8%	4.4%	0%	2.7%
10-2024	86.1%	8.1%	2.9%	0%	2.8%
11-2024	86.0%	8.5%	3.1%	0%	2.4%
12-2024	83.6%	8.9%	3.6%	0%	4.0%
1-2025	83.1%	9.1%	5.1%	0%	2.8%

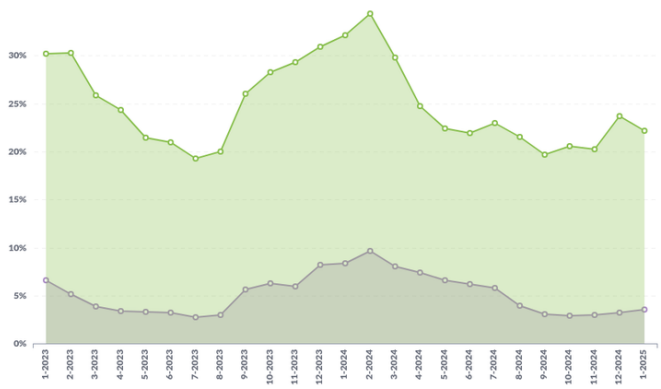
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
2-2024	104.210	3.412	31.603	6.735	0	0	0	0
3-2024	133.754	4.317	32.113	3.904	0	0	0	0
4-2024	134.299	4.652	25.547	3.876	0	0	0	0
5-2024	155.645	4.725	24.660	4.028	0	0	0	0
6-2024	163.287	6.612	30.435	4.036	0	0	0	0
7-2024	169.906	7.016	28.997	4.012	0	0	0	0
8-2024	156.453	6.422	23.457	3.941	0	0	0	0
9-2024	180.268	6.925	22.651	3.907	0	0	0	0
10-2024	180.231	6.422	21.916	3.880	0	0	0	0
11-2024	151.479	6.941	22.706	3.881	0	0	0	0
12-2024	161.233	7.314	20.770	3.824	0	0	0	0
1-2025	146.499	7.180	22.325	3.901	0	0	0	0

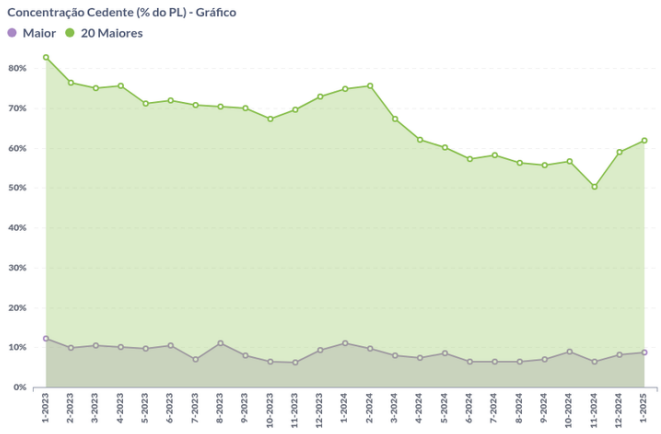
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2024	9.68%	20.82%	27.13%	31.14%	34.37%
3-2024	8.06%	16.33%	22.17%	26.35%	29.79%
4-2024	7.42%	13.47%	17.97%	21.63%	24.71%
5-2024	6.59%	12.12%	16.36%	19.81%	22.44%
6-2024	6.21%	12.20%	16.05%	19.22%	21.91%
7-2024	5.82%	11.92%	16.27%	19.84%	22.96%
8-2024	3.97%	10.00%	14.62%	18.33%	21.50%
9-2024	3.04%	8.90%	13.55%	16.78%	19.69%
10-2024	2.87%	8.79%	13.61%	17.34%	20.57%
11-2024	2.96%	9.11%	13.82%	17.52%	20.25%
12-2024	3.22%	10.16%	15.63%	20.25%	23.66%
1-2025	3.57%	10.51%	15.03%	18.87%	22.19%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2024	9.68%	32.28%	52.66%	66.68%	75.67%
3-2024	8.06%	29.26%	45.70%	57.61%	67.36%
4-2024	7.42%	28.36%	43.32%	54.10%	62.03%
5-2024	8.58%	29.31%	43.71%	53.04%	60.10%
6-2024	6.46%	24.31%	37.62%	48.11%	57.25%
7-2024	6.40%	24.64%	38.21%	49.02%	58.25%
8-2024	6.34%	22.92%	35.88%	47.18%	56.37%
9-2024	6.91%	23.37%	36.66%	46.75%	55.62%
10-2024	9.02%	26.25%	38.49%	48.07%	56.62%
11-2024	6.42%	21.78%	33.67%	42.80%	50.22%
12-2024	8.14%	27.01%	41.42%	51.50%	59.06%
1-2025	8.68%	27.92%	42.92%	53.33%	61.88%

PL das Cotas (R$ mil)

		CREDITISE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO						
Ano	Mês	FIDC	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2024	2	149.170	0	59.058	7.111	0	0	83.001
	3	176.426	0	59.644	32.759	0	0	84.023
	4	181.409	0	55.253	40.380	0	0	85.776
	5	198.783	0	45.796	55.883	10.038	0	87.066
	6	211.169	0	36.192	56.412	30.225	0	88.339
	7	214.962	0	31.575	57.027	36.603	0	89.758
	8	207.577	0	21.833	57.621	36.984	0	91.139
	9	220.758	0	9.943	58.198	60.431	0	92.186
	10	220.507	0	2.038	58.844	66.128	0	93.498
	11	216.825	0	0	50.367	71.781	0	94.676
	12	202.408	0	0	20.621	72.581	13.090	96.116
2025	1	185.491	0	0	0	68.073	19.765	97.653

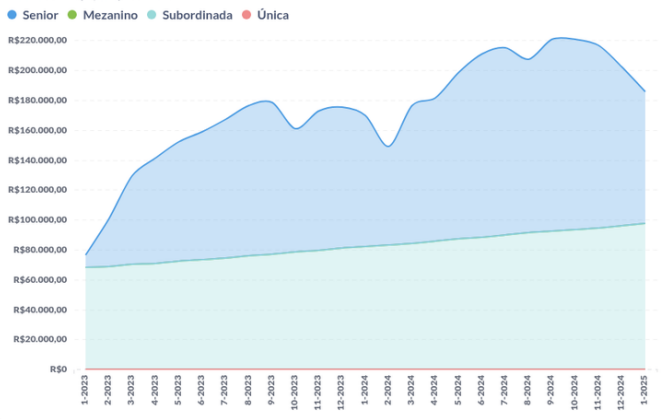
Quantidade de Cotas

		CREDITISE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO					
Ano	Mês	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2024	2	0,00	55.056,60	7.000,00	0,00	0,00	23.304,20
	3	0,00	55.056,60	31.932,80	0,00	0,00	23.304,20
	4	0,00	55.056,60	38.947,80	0,00	0,00	23.304,20
	5	0,00	55.056,60	53.367,50	10.000,00	0,00	23.304,20
	6	0,00	55.056,60	53.367,50	29.828,90	0,00	23.304,20
	7	0,00	55.056,64	53.367,46	35.733,56	0,00	23.304,16
	8	0,00	55.056,64	53.367,46	35.733,56	0,00	23.304,16
	9	0,00	55.056,64	53.367,46	57.809,00	0,00	23.304,16
	10	0,00	55.056,64	53.367,46	62.561,26	0,00	23.304,16
	11	0,00	0,00	53.367,46	67.270,70	0,00	23.304,16
	12	0,00	0,00	53.367,46	67.270,70	12.987,01	23.304,16
2025	1	0,00	0,00	0,00	67.270,70	19.380,00	23.304,16

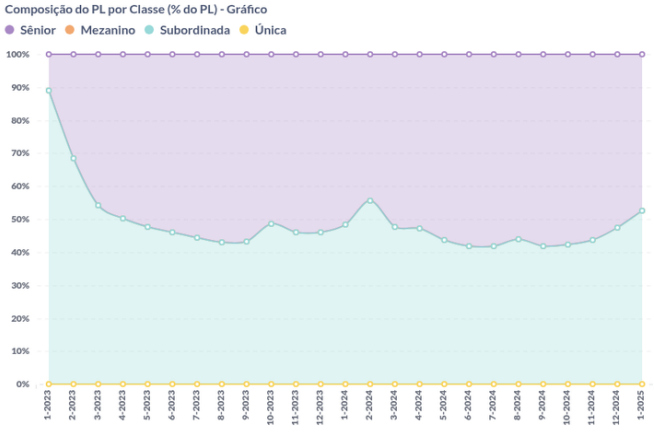
Valor das Cotas (R$)

		CREDITISE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO					
Ano	Mês	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2024	2	0,00	1.072,68	1.015,80	0,00	0,00	3.561,64
	3	0,00	1.083,32	1.025,87	0,00	0,00	3.605,50
	4	0,00	1.003,57	1.036,77	0,00	0,00	3.680,71
	5	0,00	831,81	1.047,13	1.003,78	0,00	3.736,05
	6	0,00	657,36	1.057,05	1.013,28	0,00	3.790,70
	7	0,00	573,50	1.068,57	1.024,32	0,00	3.851,60
	8	0,00	396,55	1.079,70	1.034,99	0,00	3.910,86
	9	0,00	180,59	1.090,51	1.045,36	0,00	3.955,78
	10	0,00	37,01	1.102,62	1.057,01	0,00	4.012,06
	11	0,00	0,00	943,79	1.067,05	0,00	4.062,61
	12	0,00	0,00	386,39	1.078,94	1.007,93	4.124,40
2025	1	0,00	0,00	0,00	1.011,93	1.019,87	4.190,36

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
2-2024	55.64%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2024	47.63%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2024	47.28%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2024	43.80%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	41.83%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	41.76%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	43.91%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2024	41.76%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2024	42.40%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2024	43.66%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2024	47.49%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2025	52.65%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	

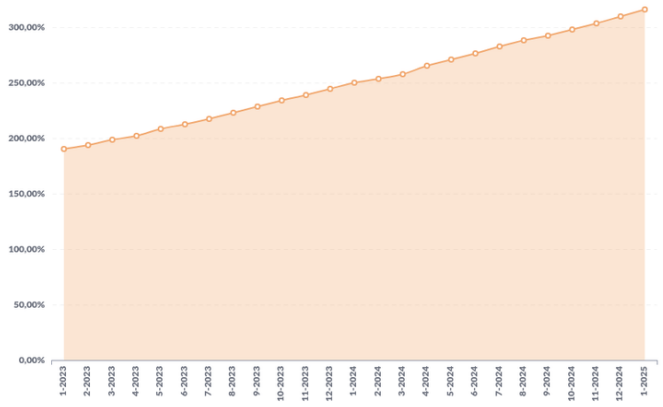
Captações (R$)

		CREDITISE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO					
Ano	Mês	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2024	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	25.500.000	0	0	0
	4	0	0	7.200.000	0	0	0
	5	0	0	15.000.000	10.000.000	0	0
	6	0	0	0	20.000.000	0	0
	7	0	0	0	6.000.000	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	23.000.000	0	0
	10	0	0	0	5.000.000	0	0
	11	0	0	0	5.000.000	0	0
	12	0	0	0	0	13.000.000	0
2025	1	0	0	0	0	6.500.000	0
Total geral		**0**	**0**	**47.700.000**	**69.000.000**	**19.500.000**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		CREDITISE FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADO					
Ano	Mês	Senior 4	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior 8	Subordinada
2024	2	19.949.864	2.050.136	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
	4	0	5.000.000	0	0	0	0
	5	0	10.000.000	0	0	0	0
	6	0	10.000.000	0	0	0	0
	7	0	5.000.000	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	12.000.000	0	0	0	0
	10	0	8.000.000	0	0	0	0
	11	0	2.040.708	8.959.292	0	0	0
	12	0	0	30.000.000	0	0	0
2025	1	0	0	20.664.596	5.335.404	0	0
Total geral		**19.949.864**	**54.090.844**	**59.623.888**	**5.335.404**	**0**	**0**

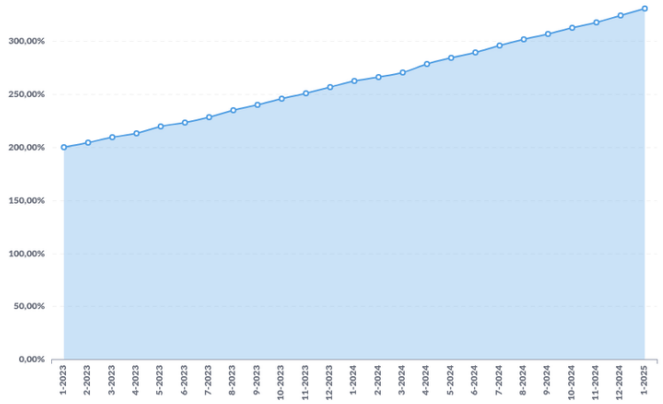
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2024	1.0%	0.0%
3-2024	1.2%	0.0%
4-2024	2.1%	0.0%
5-2024	1.5%	0.0%
6-2024	1.5%	0.0%
7-2024	1.6%	0.0%
8-2024	1.5%	0.0%
9-2024	1.1%	0.0%
10-2024	1.4%	0.0%
11-2024	1.3%	0.0%
12-2024	1.5%	0.0%
1-2025	1.6%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2024	1.0%	0.0%
3-2024	1.2%	0.0%
4-2024	2.1%	0.0%
5-2024	1.5%	0.0%
6-2024	1.5%	0.0%
7-2024	1.6%	0.0%
8-2024	1.5%	0.0%
9-2024	1.1%	0.0%
10-2024	1.4%	0.0%
11-2024	1.3%	0.0%
12-2024	1.5%	0.0%
1-2025	1.6%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas e Metodologia de Monitoramento. Saiba mais em: 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
- Este relatório padrão foi desenvolvido com o suporte de técnicas avançadas de machine learning? 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