RELATÓRIO TITAN FIDC - ATRIBUIÇÃO

TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **JEAN SILVA**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**
15 De Abril De 2025

RATINGS

LEGENDA | AUMENTO | REBAIXAMENTO | CONFIRMAÇÃO | REVISÃO | ATRIBUIÇÃO | ENCERRAMENTO

FE0041-2025- FIDC - SENIOR

BBB(FE)
CP3(FE)
LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0041-2025 / FIDC - Senior / 45.523.682/0001-55

Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de abril de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 15 de abril de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 15/04/2025, 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 atribuiu a classificação de risco BBB de longo prazo, CP3 de curto prazo com perspectiva estável para a cota sênior do TITAN FIDC. O rating foi fundamentado, principalmente, na qualidade dos créditos adquiridos pelo Fundo, na possibilidade de concentração dos cedentes e sacados, os critérios de elegibilidade, nos índices de subordinação, recompra e qualidade da liquidação dos ativos. Além disso, foi considerado o histórico de rentabilidade positiva da cota subordinada júnior, que por sua vez, serve de proteção para as cotas superiores e estão mais suscetíveis as oscilações da carteira.

O Rating considerou, entre outros aspectos, o prazo médio da carteira (30 dias) que se encontra abaixo do prazo regulamentar de 60 dias, assim como prazo médio de liquidação dos títulos atrasados, que foi de 14 dias em maço/2025, favorecendo a capacidade de giro da carteira. A liquidação do Fundo apresentou pontualidade média, considerando a métrica D+3, o percentual em atraso ficou em 45% no mesmo mês. Além disso, destaca-se que os principais cedentes efetuam um alto volume de recompras, cujo superaram 20% do patrimônio líquido (PL).

Em março/2025, o maior cedente correspondeu a 15,77% do patrimônio líquido (PL), estando levemente desenquadrado, enquanto o maior sacado representou 9% do PL, sendo que o regulamento estipula 15% e 10%, respectivamente. O volume de créditos vencidos totalizou R$ 5,7 milhões, enquanto a Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) alcançou R$ 3,1 milhões, suficiente para cobrir todos os vencidos com mais de 30 dias no mesmo período.

O índice de subordinação para a cota sênior apresenta forte cobertura, efetivamente o percentual ficou em 64,3% em março/2025, sendo que o limite regulamentar definido é de 33,33% e serve como forma de proteção contra as provisões e inadimplência. O Fundo não possui cotas mezanino. Adicionalmente, o fundo apresentou um histórico de rentabilidade positiva, acumulando aproximadamente 16% nos últimos seis meses.

Por fim, também foram ponderados o desempenho positivo, estrutura e a capacidade técnica da BETA ANÁLISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA, localizada em São Paulo/SP, consultoria responsável pela seleção e limitação dos direitos creditórios, além do histórico operacional do Fundo.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	45.523.682/0001-55
Data de Registro	02/05/2022
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Podem ser originados de operações realizadas com Cedentes que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, e devem ser representados por (a) Duplicatas, Notas Promissórias, Cheques, Notas Comerciais, Cédulas de Crédito Bancário, Cédulas de Crédito Imobiliário, Cédulas de Produtor Rural, recebíveis de cartão de crédito, Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos e Serviços (b) todo e qualquer instrumento representativo de crédito, desde que aprovado pela Administradora e Gestora no que diz respeito às suas respectivas esferas de análise; e (c) cotas de emissão de FIDCs.
Taxa Mínima de Cessão	N/A
Concentração Maior Cedente	15% do PL
Concentração Maior Sacado	10% 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	BETA ANALISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA
Agente de Cobrança	BETA ANALISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	01/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4% a.a
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

DESEMPENHO DO FUNDO

O TITAN FIDC iniciou suas atividades em 2022, registrando um PL de R$ 31 milhões em março/2025. A carteira de R$ 35 milhões está dividida em R$ 33 milhões em duplicatas, R$ 687 mil de contrato, R$ 393 mil de confissão de dívida e R$ 102 mil de cheques. A carteira também possui R$ 5,7 milhões em créditos vencidos. A PDD do fundo alcançou R$ 3,1 milhões em março/2025, e cobre os vencidos acima de 30 dias. O prazo médio da carteira foi de 33 dias corridos no mesmo mês, frente a 60 dias definidos em regulamento.

A recompra do fundo apresenta um histórico elevado, no passado, chegou a atingir 17% do PL. Em março, a recompra atingiu 14% do PL e representou 29% da liquidação. O fundo liquidou R$ 15,3 milhões com a pontualidade da liquidação na métrica D+3 é de 54% (antecipado+pontual). Em março/2025, o maior cedente correspondeu a 15,77% do patrimônio líquido (PL), estando levemente desenquadrado, enquanto o maior sacado representou 9% do PL, sendo que o regulamento estipula 15% e 10%, respectivamente. O patrimônio líquido é composto por cotas seniores (R$ 11 milhões), e subordinadas Junior (R$ 19,9 milhões). A rentabilidade do fundo é positiva, com acúmulo de 16% no último semestre.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem 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

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos que devem respeitar o regulamento, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do curto prazo de vencimento dos direitos creditórios da carteira (levando-se em consideração o prazo médio ponderado), face às regras de resgate para as Cotas Seniores (D+30), Mezanino (D+30), considera-se que o risco de liquidez está condicionado, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios uma vez que a principal fonte de recursos do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores. A formação de liquidez se refere 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.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Liberum Ratings está comprometida com o investimento responsável e a sustentabilidade. Em conformidade com as Recomendações da CVM e o Código Brasileiro de Governança Corporativa da ANBIMA, avaliamos as principais práticas de governança (ESG) dos FIDCs classificados e suas Partes Relacionadas, sendo a primeira agência global de rating a assinar os Principles for Responsible Investment (PRI) da ONU em 2012 e signatária também do Pacto Global.

Realizamos uma visita a consultora especializada do fundo, a BETA ANÁLISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA, localizada em Santana, São Paulo. Durante a visita, conhecemos as instalações e o fluxo logístico, além de entender melhor a estratégia e a carteira do FIDC. Fundada em 2022 pelos Sócios Aldair Colombo e Guilherme Ramos, a empresa se especializa em operações de crédito através da antecipação de recebíveis, por meio do Fundo de Crédito e da Securitizadora.

O processo de tomada de decisão é feito pelo corpo diretivo, composto pelos sócios Aldair e Guilherme. O comitê de crédito efetua a análise quantitativa, qualitativa. Além disso, avalia as estratégias, direitos creditórios, assim como entrada de novos cedentes e acompanha detalhadamente o desempenho da carteira.

O Fundo possui práticas de governança consideradas adequadas para o seu funcionamento. No que tange a transparência e prestação de contas, divulga suas demonstrações financeiras analisadas por auditoria independente, e a realização de Assembleia Geral exige a participação com direito a voto de ao menos um cotista, aplicando o conceito de maioria de cotas. A Estrutura de informações divulgadas no site pelas Partes Relacionadas tanto em Regulamento quanto nos informes mensais são fiscalizadas pelos Órgãos Responsáveis, além de exigir responsabilidade ética da Consultoria e do Fundo para com seus investidores. Ressalta-se que apesar disso, o Regulamento não exige práticas ESG para aquisição de Direitos Creditórios.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Direitos creditórios: São originados de operações realizadas com Cedentes que tenham domicílio ou sede no país, nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, e devem ser representados por (a) Duplicatas, Notas Promissórias, Cheques, Notas Comerciais, Cédulas de Crédito Bancário, Cédulas de Crédito imobiliário, Cédulas de Produtor Rural, recebíveis de cartão de crédito, Contratos de Prestação de Serviços, e de Entrega Futura de Produtos e Serviços (b) todo e qualquer instrumento representativo de crédito, desde que aprovado pela Administradora e Gestora no que diz respeito às suas respectivas esferas de análise; e (c) cotas de emissão de FIDCs.

Consultoria especializada. A BETA ANÁLISE DE CRÉDITO E COBRANCA LTDA, com sede em Santana/SP. Oferece serviços de antecipação dede recebíveis, priorizando a necessidade individual de cada cliente. Os representantes do Grupo possuem mais de 10 anos de experiencia no mercado de fomento.

Limites de concentração e critérios de elegibilidade. O regulamento define limite de concentração para o maior cedente, podendo concentrar até 15% do patrimônio líquido. Já os devedores/sacados poderão concentrar até 10% do PL.
Adicionalmente, os direitos creditórios não poderão; (i) Estar vencidos e pendentes de pagamento na data de sua cessão. (ii) Não devem ser resultantes de ações judiciais em curso, constituam seu objeto de litígio, tenham sido judicialmente penhorados ou dados em garantia. (iii) Serem constituídos ou terem validade jurídica da cessão para a classe de cotas seja considerada um fator preponderante de risco. (iv) O devedor ou coobrigado serem sociedade empresária em recuperação judicial ou extrajudicial ou (v) serem cedidos por sociedade empresária em recuperação judicial ou extrajudicial. (vi) Serem de existência futura e montante desconhecido, desde que emergentes de relações já constituídas. O fundo também não poderá ter cotas de FIDC's que invistam nos direitos creditórios referidos de 'i' a 'vi'.

Subordinação para as cotas. Apesar das aplicações realizadas no Fundo não contarem com coobrigação da Administradora, da Gestora, da Consultora, do Custodiante ou de quaisquer terceiros, ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito (FGC), as Cotas Seniores e as Cotas Subordinadas Mezanino possuem proteção via subordinação mínima de 33,33% e 16,67% respectivamente. A Liberum Ratings pondera o grau de alavancagem na estrutura do fundo no qual as subordinações mínimas podem garantir uma cobertura (segurança) para pagamento e amortização das cotas.

Risco de liquidez. Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio de liquidação dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos e aumento do custo de oportunidade em detrimento do investimento em ativos com baixo risco ou outras negociações feitas pelo fundo.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá aplicar o saldo remanescente do PL que não estiver alocado em carteira de direitos creditórios em: (a) títulos públicos federais; (b) títulos de emissão do BACEN; (c) operações compromissadas com lastro nos ativos financeiros mencionados nas alíneas “a” e “b” acima; (d) certificados de depósito bancário emitidos por instituições que tenham classificação de risco equivalente a “A”, em escala nacional, atribuída por agência de classificação de risco habilitada para atuar no país; e (e) Cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa ou referenciados à taxa média do DI (Depósito Interfinanceiro) no respectivo período, base 252 Dias Úteis, inclusive

administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

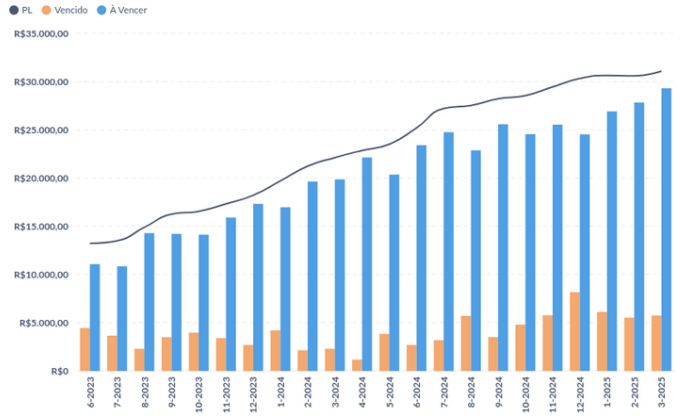
LÂMINAS

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.

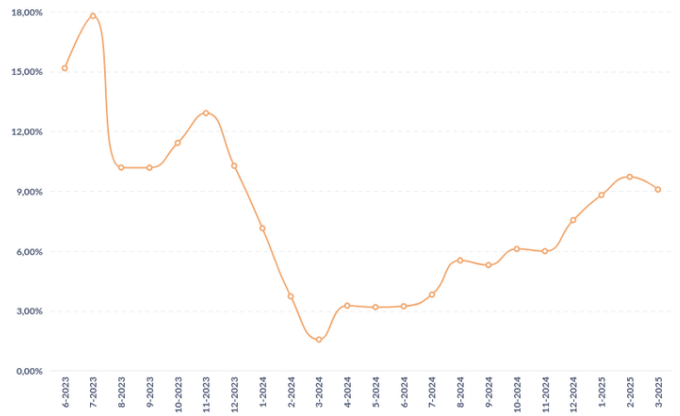
Composição do PL (R$ mil)

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$)
4-2024	22.835	22.103	1.178	0	269	21	0	0	25	0	-762
5-2024	23.483	20.338	3.845	0	85	21	0	0	-33	0	-774
6-2024	25.174	23.391	2.691	0	0	20	6	0	-87	0	-847
7-2024	27.183	24.721	3.194	0	375	21	1	0	-61	0	-1.069
8-2024	27.500	22.840	5.699	0	279	21	0	0	243	0	-1.582
9-2024	28.183	25.550	3.521	0	668	21	2	0	-36	0	-1.543
10-2024	28.517	24.523	4.814	63	858	20	2	0	31	0	-1.793
11-2024	29.413	25.503	5.760	0	3	20	6	0	-2	0	-1.877
12-2024	30.287	24.505	8.157	0	76	18	4	0	-4	0	-2.469
1-2025	30.593	26.874	6.118	207	20	19	3	0	262	0	-2.908
2-2025	30.560	27.809	5.516	0	89	19	1	0	366	0	-3.241
3-2025	31.049	29.280	5.754	17	0	19	1	0	-836	0	-3.186

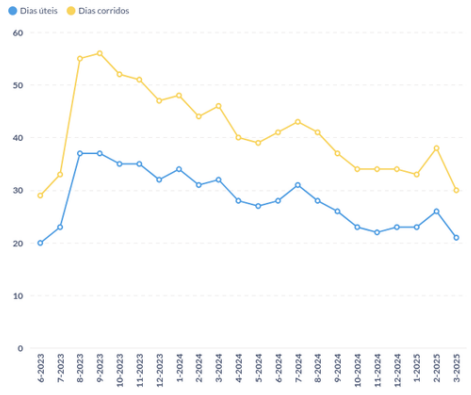
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



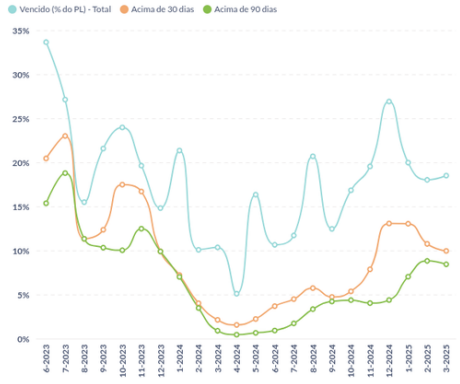
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
4-2024	22.103	13.785	5.914	1.026	1.378
5-2024	20.338	12.861	4.737	1.517	1.222
6-2024	23.391	13.973	5.054	2.687	1.677
7-2024	24.721	12.499	7.159	2.813	2.250
8-2024	22.840	12.075	6.678	1.725	2.363
9-2024	25.550	15.315	6.124	2.210	1.901
10-2024	24.523	14.547	6.993	1.918	1.065
11-2024	25.503	15.517	6.018	2.948	1.020
12-2024	24.505	14.792	7.407	1.379	926
1-2025	26.874	16.657	6.308	2.520	1.389
2-2025	27.809	14.047	8.483	3.893	1.386
3-2025	29.280	18.866	7.365	2.221	828

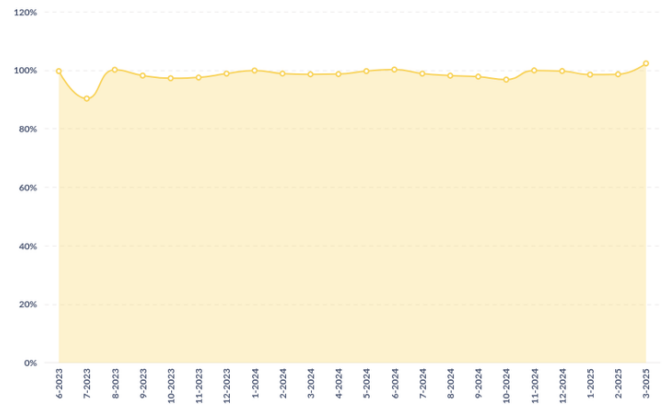
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



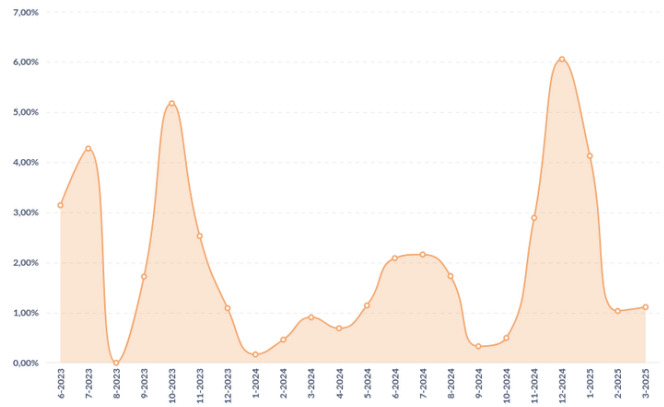
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2024	1.178	809	90	163	117	0
5-2024	3.845	3.307	293	77	163	6
6-2024	2.691	1.748	457	240	240	6
7-2024	3.194	1.961	291	457	453	33
8-2024	5.699	4.107	365	291	772	164
9-2024	3.521	2.173	71	71	966	239
10-2024	4.814	3.268	212	71	771	491
11-2024	5.760	3.431	1.028	98	417	787
12-2024	8.157	4.187	1.685	942	291	1.051
1-2025	6.118	2.116	462	1.373	1.057	1.110
2-2025	5.516	2.218	146	442	1.597	1.113
3-2025	5.754	2.649	394	78	1.452	1.181

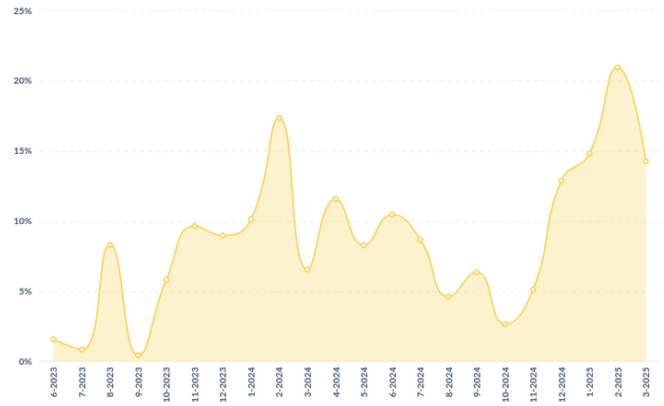
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



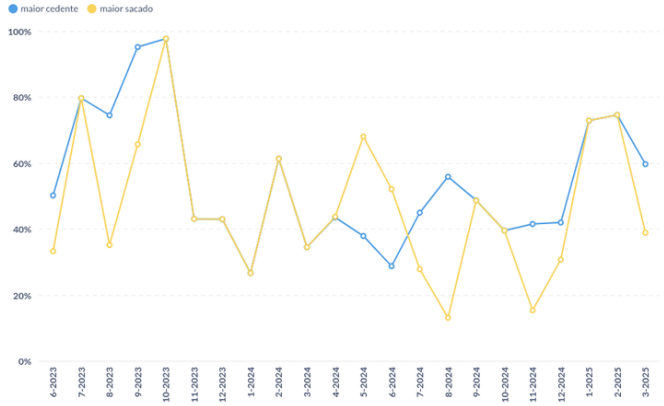
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



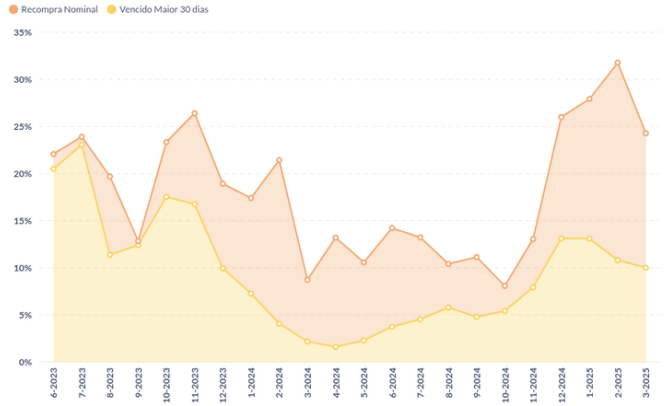
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



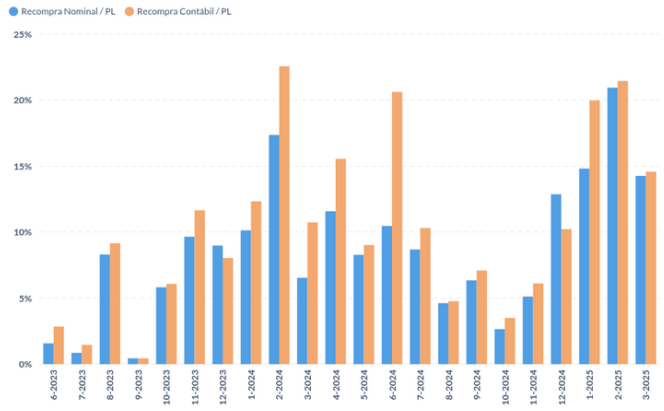
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
4-2024	11,6%	1,6%	13,2%
5-2024	8,3%	2,3%	10,6%
6-2024	10,5%	3,7%	14,2%
7-2024	8,7%	4,5%	13,2%
8-2024	4,6%	5,8%	10,4%
9-2024	6,3%	4,8%	11,1%
10-2024	2,7%	5,4%	8,1%
11-2024	5,1%	7,9%	13,0%
12-2024	12,9%	13,1%	26,0%
1-2025	14,8%	13,1%	27,9%
2-2025	20,9%	10,8%	31,7%
3-2025	14,2%	10,0%	24,2%

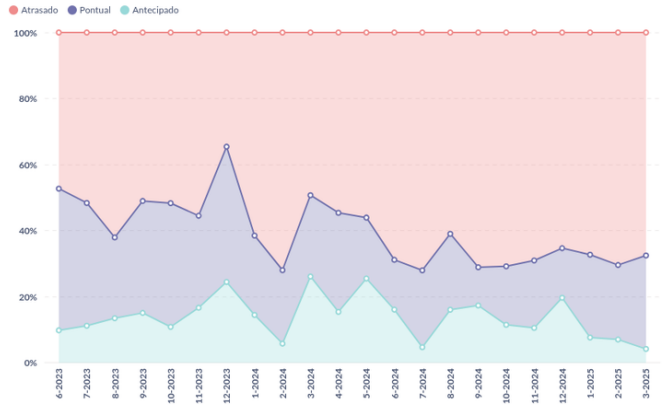
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
4-2024	11,6%	15,5%	-4,0%
5-2024	8,3%	9,0%	-0,7%
6-2024	10,5%	20,6%	-10,1%
7-2024	8,7%	10,3%	-1,6%
8-2024	4,6%	4,8%	-0,1%
9-2024	6,3%	7,1%	-0,7%
10-2024	2,7%	3,5%	-0,8%
11-2024	5,1%	6,1%	-1,0%
12-2024	12,9%	10,2%	2,6%
1-2025	14,8%	20,0%	-5,2%
2-2025	20,9%	21,4%	-0,5%
3-2025	14,2%	14,6%	-0,3%

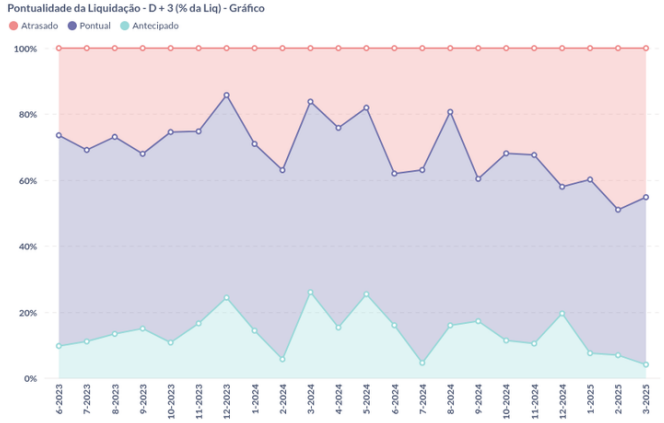
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	15%	30%	55%
5-2024	26%	18%	56%
6-2024	16%	15%	69%
7-2024	5%	23%	72%
8-2024	16%	23%	61%
9-2024	17%	12%	71%
10-2024	11%	18%	71%
11-2024	11%	20%	69%
12-2024	20%	15%	65%
1-2025	8%	25%	67%
2-2025	7%	23%	70%
3-2025	4%	28%	67%

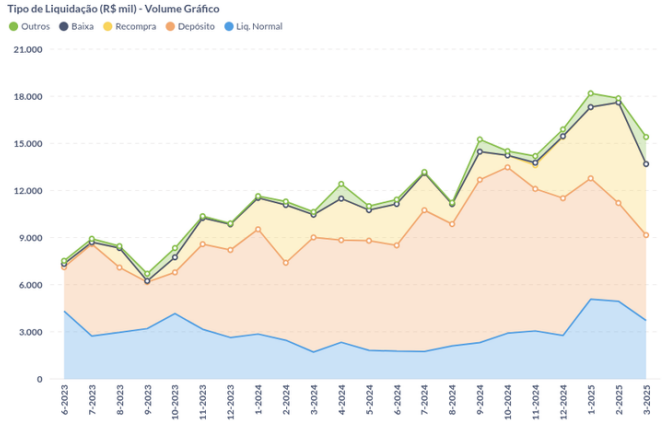
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



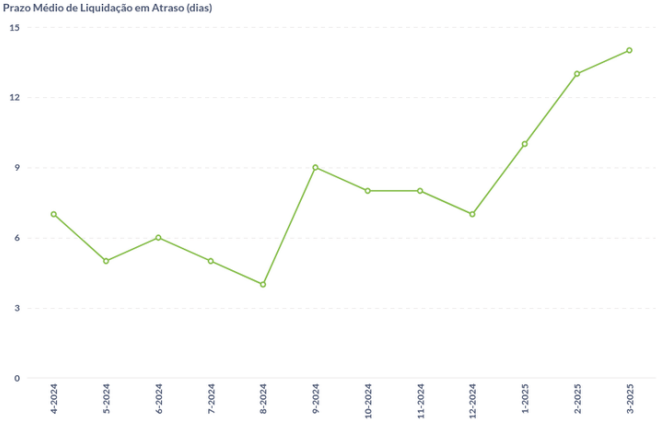
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	15%	60%	24%
5-2024	26%	56%	18%
6-2024	16%	46%	38%
7-2024	5%	58%	37%
8-2024	16%	65%	19%
9-2024	17%	43%	40%
10-2024	11%	57%	32%
11-2024	11%	57%	32%
12-2024	20%	38%	42%
1-2025	8%	53%	40%
2-2025	7%	44%	49%
3-2025	4%	51%	45%

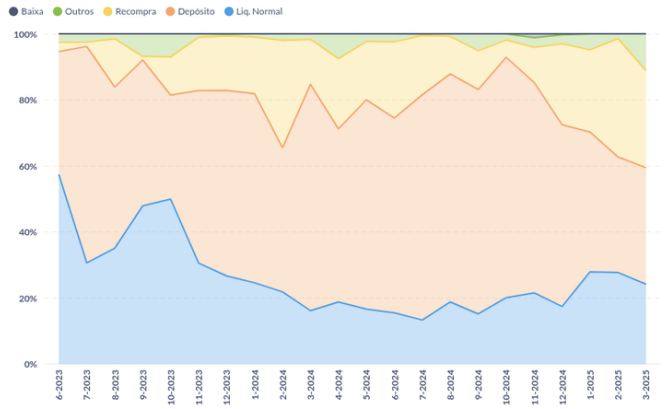
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



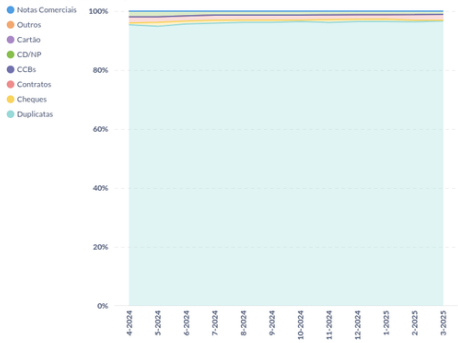
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2024	18,8%	52,4%	21,3%	0%	7,5%
5-2024	16,6%	63,4%	17,7%	0%	2,3%
6-2024	15,6%	59,0%	23,1%	0%	2,4%
7-2024	13,4%	68,2%	17,9%	0,06%	0,5%
8-2024	18,8%	69,1%	11,3%	0%	0,8%
9-2024	15,2%	68,0%	11,7%	0%	5,1%
10-2024	20,1%	72,8%	5,2%	0%	1,9%
11-2024	21,6%	63,7%	10,6%	1,16%	3,0%
12-2024	17,5%	55,0%	24,5%	0,28%	2,7%
1-2025	28,0%	42,3%	24,9%	0%	4,8%
2-2025	27,7%	35,0%	35,8%	0%	1,5%
3-2025	24,2%	35,3%	29,4%	0%	11,2%

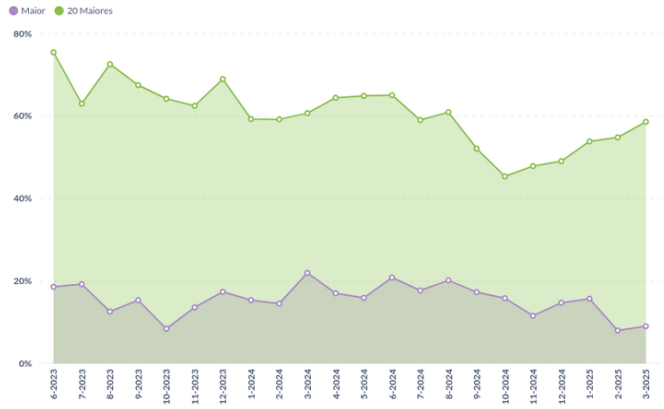
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
4-2024	22.209	135	485	0	0	452	0	0
5-2024	22.939	320	461	0	0	462	0	0
6-2024	24.945	260	468	0	0	409	0	0
7-2024	26.780	274	494	0	0	367	0	0
8-2024	27.456	218	490	0	0	375	0	0
9-2024	27.960	230	500	0	0	381	0	0
10-2024	28.309	143	499	0	0	386	0	0
11-2024	30.067	307	500	0	0	389	0	0
12-2024	31.508	262	500	0	0	392	0	0
1-2025	31.831	268	500	0	0	393	0	0
2-2025	32.119	189	625	0	0	393	0	0
3-2025	33.852	102	687	0	0	393	0	0

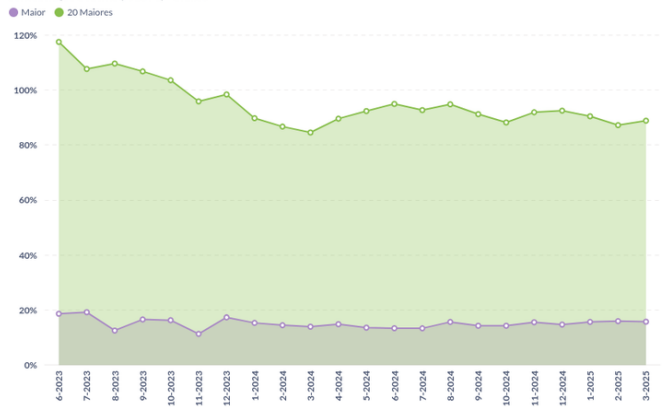
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2024	16,99%	34,73%	47,09%	56,87%	64,36%
5-2024	15,88%	33,82%	46,68%	56,94%	64,81%
6-2024	20,80%	38,15%	49,71%	57,88%	64,97%
7-2024	17,67%	36,00%	45,86%	52,88%	58,94%
8-2024	20,13%	35,06%	45,23%	53,89%	60,86%
9-2024	17,27%	27,93%	37,26%	45,23%	52,04%
10-2024	15,80%	23,59%	31,92%	38,86%	45,31%
11-2024	11,56%	23,06%	32,93%	41,13%	47,80%
12-2024	14,70%	27,03%	36,15%	43,02%	49,00%
1-2025	15,68%	28,55%	39,62%	47,61%	53,78%
2-2025	7,98%	29,51%	40,33%	48,29%	54,75%
3-2025	9,00%	28,78%	42,85%	51,27%	58,53%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2024	14,89%	51,42%	69,99%	80,84%	89,53%
5-2024	13,62%	53,87%	73,73%	84,53%	92,29%
6-2024	13,39%	52,21%	76,50%	88,27%	94,90%
7-2024	13,36%	50,02%	71,52%	84,34%	92,63%
8-2024	15,67%	51,79%	72,75%	87,54%	94,76%
9-2024	14,32%	45,86%	67,24%	82,43%	91,17%
10-2024	14,31%	44,01%	65,42%	79,24%	88,18%
11-2024	15,55%	44,01%	66,18%	80,38%	91,85%
12-2024	14,70%	44,05%	63,84%	79,91%	92,43%
1-2025	15,68%	43,43%	64,54%	79,45%	90,40%
2-2025	15,96%	42,48%	62,80%	77,08%	87,17%
3-2025	15,77%	43,52%	64,40%	78,61%	88,80%

PL das Cotas (R$ mil)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS						
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 1	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	22.835	627	0	2.472	961	744	18.031
	5	23.483	634	0	2.601	1.173	752	18.322
	6	25.174	641	0	3.638	1.186	760	18.947
	7	27.183	650	0	5.501	1.201	770	19.061
	8	27.500	548	0	5.567	1.216	779	19.389
	9	28.183	409	0	5.632	1.230	789	20.123
	10	28.517	226	0	5.705	1.246	799	20.542
	11	29.413	92	0	7.278	1.260	807	19.976
	12	30.287	0	0	8.578	1.275	818	19.615
2025	1	30.593	0	0	8.695	1.293	829	19.777
	2	30.560	0	0	8.808	1.310	839	19.603
	3	31.049	0	11.095	0	0	0	19.955

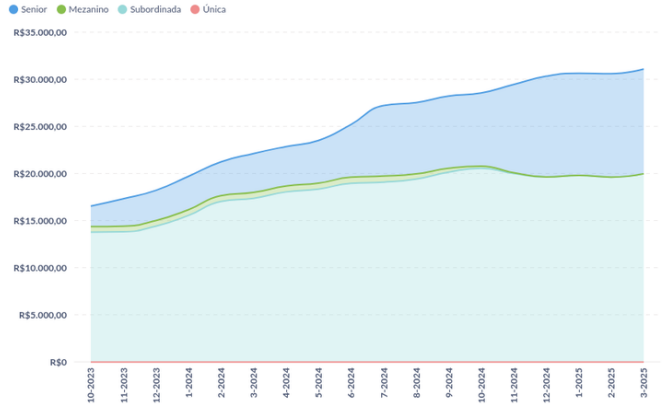
Quantidade de Cotas

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	20,00	0,00	87,71	36,36	28,00	400,19
	5	20,00	0,00	91,22	43,87	28,00	388,42
	6	20,00	0,00	126,21	43,87	28,00	388,42
	7	20,00	0,00	188,41	43,87	28,00	377,52
	8	16,68	0,00	188,41	43,87	28,00	377,52
	9	12,28	0,00	188,41	43,87	28,00	377,52
	10	6,69	0,00	188,41	43,87	28,00	371,46
	11	2,70	0,00	237,80	43,87	28,00	349,72
	12	0,00	0,00	276,79	43,87	28,00	341,98
2025	1	0,00	0,00	276,79	43,87	28,00	336,19
	2	0,00	0,00	276,79	43,87	28,00	328,66
	3	0,00	441,68	0,00	0,00	0,00	321,39

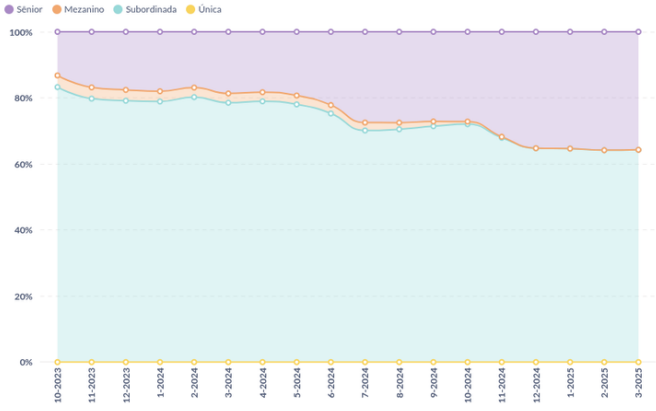
Valor das Cotas (R$)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	31.350,25	0,00	28.185,62	26.440,84	26.554,11	45.056,92
	5	31.720,07	0,00	28.513,54	26.748,46	26.863,05	47.171,52
	6	32.074,69	0,00	28.827,92	27.043,37	27.159,22	48.780,84
	7	32.487,41	0,00	29.193,74	27.386,55	27.503,87	50.490,99
	8	32.887,15	0,00	29.547,99	27.718,88	27.837,62	51.359,07
	9	33.275,39	0,00	29.892,03	28.041,62	28.161,75	53.303,45
	10	33.710,52	0,00	30.277,61	28.403,32	28.525,00	55.300,28
	11	34.082,79	0,00	30.607,54	28.712,83	28.835,83	57.119,72
	12	25.000,00	0,00	30.992,66	29.074,11	29.198,66	57.359,03
2025	1	0,00	0,00	31.412,95	29.468,39	29.594,62	58.827,17
	2	0,00	0,00	31.821,37	29.851,52	29.979,40	59.644,76
	3	0,00	25.119,43	0,00	0,00	0,00	62.087,91

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. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Mezanino Pref.	Sub. Mínir
4-2024	81.71%	33,33%	78.96%	16,67%	-	-	-	-	-	
5-2024	80.72%	33,33%	78.02%	16,67%	-	-	-	-	-	
6-2024	77.81%	33,33%	75.26%	16,67%	-	-	-	-	-	
7-2024	72.51%	33,33%	70.12%	16,67%	-	-	-	-	-	
8-2024	72.50%	33,33%	70.51%	16,67%	-	-	-	-	-	
9-2024	72.85%	33,33%	71.40%	16,67%	-	-	-	-	-	
10-2024	72.83%	33,33%	72.04%	16,67%	-	-	-	-	-	
11-2024	68.23%	33,33%	67.92%	16,67%	-	-	-	-	-	
12-2024	64.77%	33,33%	64.77%	16,67%	-	-	-	-	-	
1-2025	64.65%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2025	64.15%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2025	64.27%	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	

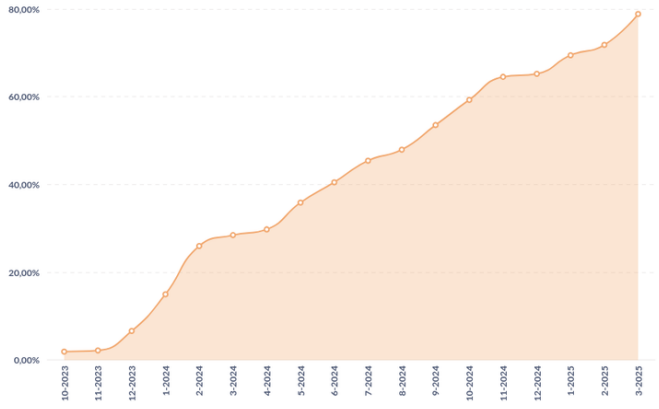
Captações (R$)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	0	0	0	0	0	500.000
	5	0	0	100.000	200.000	0	0
	6	0	0	1.000.000	0	0	0
	7	0	0	1.800.000	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	1.500.000	0	0	0
	12	0	0	1.200.000	0	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**5.600.000**	**200.000**	**0**	**500.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		TITAN FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS					
Ano	Mês	Mezanino 1	Senior	Senior 1	Senior 2	Senior 3	Subordinada
2024	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	537.025
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	541.133
	8	108.868	0	0	0	0	0
	9	145.320	0	0	0	0	0
	10	187.111	0	0	0	0	326.699
	11	135.304	0	0	0	0	1.200.040
	12	92.227	0	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	328.266
	2	0	0	0	0	0	438.232
	3	0	0	8.876.260	1.319.720	845.955	439.401
Total geral		**668.830**	**0**	**8.876.260**	**1.319.720**	**845.955**	**3.810.796**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
4-2024	1.0%	0,0%
5-2024	4.7%	0,0%
6-2024	3.4%	0,0%
7-2024	3.5%	0,0%
8-2024	1.7%	0,0%
9-2024	3.8%	0,0%
10-2024	3.7%	0,0%
11-2024	3.3%	0,0%
12-2024	0.4%	0,0%
1-2025	2.6%	0,0%
2-2025	1.4%	0,0%
3-2025	4.1%	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