

São Paulo, 15 de agosto de 2023.

COMUNICADO DE FATO RELEVANTE

A **LIMINE TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Doutor Cardoso de Melo, nº 1184, Conjunto 91, CEP 04548-004, inscrita no CNPJ 24.361.690/0001-72 (“Administradora”), na qualidade de Administradora do **FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS TRADING I** (“Fundo”), inscrito no CNPJ sob nº 45.938.195/0001-53, em atendimento ao disposto **(a)** no item 24.1 do Regulamento do Fundo; e **(b)** no art. 46 da Instrução CVM nº 356/2001, conforme alterada, **COMUNICA** aos cotistas do Fundo e ao mercado:

I. A ocorrência de 2 (dois) Eventos de Avaliação, nos termos previstos no item 20.1 do Regulamento, de acordo com o que se segue:

a) Em 11 de agosto de 2023, houve o rebaixamento da classificação de risco das Cotas Seniores da 1ª Série do Fundo (“Cotas Seniores”), de acordo com o relatório de classificação de risco emitido pela Liberum Ratings, de forma que a classificação de risco das Cotas Seniores passou de BB(fe) para CCC(fe), ensejando o evento de avaliação previsto no inciso “I” do Item 20.1 do Regulamento do Fundo.

O relatório de classificação de risco emitido pela Liberum Ratings encontra-se anexo ao presente Comunicado, bem como disponível na página da rede mundial de computadores da Comissão de Valores Mobiliários.

b) Em 11 de agosto de 2023, o Desenquadramento da Subordinação Mínima Mezanino do Fundo completou 20 (vinte) dias úteis consecutivos, ensejando o evento de avaliação, conforme previsto no inciso “II” do item 20.1 do Regulamento.

O inciso “II” do item 9.1 do Regulamento, determina que a Subordinação Mínima Mezanino deve ser mantida no percentual mínimo de 20% (vinte por cento), sendo calculado considerando a divisão do valor total das Cotas Subordinadas Júnior pelo patrimônio líquido do Fundo.

II. Aumento da inadimplência dos Direitos Creditórios e verificação de algumas Inconsistências

Verificamos em nossos monitoramentos o aumento significativo da inadimplência dos Direitos Creditórios cedidos ao Fundo, o que vem afetando o comportamento da carteira. Ademais, verificamos a inconsistência dos Direitos Creditórios referente a um sacado, e diante de evidência de redução do seu valor recuperável, foi realizada a provisão para perdas correspondente a 100% (cem por cento) do valor dos referidos Direitos Creditórios.

Em razão dos fatos acima, a Administradora comunica que, em atendimento (i) ao disposto no item 20.2 do Regulamento, suspendemos quaisquer resgates de Cotas, bem como a aquisição de Direitos Creditórios pelo Fundo; e (ii) à solicitação do Gestor do Fundo, que identificou igualmente inconsistências dos Direitos Creditórios mencionados e solicitou a convocação de Assembleia; convocamos Assembleia Geral Extraordinária, a fim de que seja deliberado sobre as providências a serem adotadas.

Por fim, a Administradora comunica que está adotando todas as medidas cabíveis para resguardar os interesses dos Cotistas.

Sem prejuízo do quanto comunicado acima, quaisquer esclarecimentos adicionais podem ser obtidos através de contato com a Administradora, pelo telefone (11) 2846-1166, ou pelo e-mail: adm.fundos@liminedtvm.com.br.

Sendo o que tínhamos para o momento, permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

LIMINE TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

RELATÓRIO FIDC TRADING I - 2T2023

FIDC TRADING I

Analista Responsável **HENRIQUE PINHEIRO**

11 De Agosto De 2023

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO

↓ REBAIXAMENTO

✓ CONFIRMAÇÃO

✎ REVISÃO

📄 ATRIBUIÇÃO

✗ ENCERRAMENTO

FE0089-2022- FIDC - SENIOR

CCC(FE) ↓

LONGO: NEGATIVA

CLASSIFICAÇÕES

FE0089-2022 / FIDC - Senior / 45.938.195/0001-53

Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 11 de agosto de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 26 de maio de 2023

Alteração de Rating: Revisão do Rating BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de setembro de 2022

Rating Inicial: Atribuição do Rating B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 14 de setembro de 2022

SOBRE O COMITÊ 11/08/2023

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Maurício Bassi
Rodrigo Indiani
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Em que pese o desempenho da cedente Terra Nova Trading em demais FIDCs Multicedente/Multisacado classificados pela Liberum Ratings (Carteira Liberum) condizente no que tange a adimplência e liquidação, constata-se uma notória deterioração da performance de seus direitos creditórios no FIDC Trading I, onde a Terra Nova é a única cedente. Sendo assim, o rating das Cotas Seniores do Trading I FIDC foi rebaixado em função da acentuada piora de desempenho ao longo do 2T23 e no mês de jul23, caracterizado por: i) continuidade de crescimento significativo da inadimplência e da PDD, refletido nas desvalorizações significativas das cotas subordinadas ao longo do ano de 2023, o que tem alterado o perfil dos direitos creditórios para um ativo em caráter de stressed asset ; ii) liquidação de seus direitos creditórios preponderantemente através de recompra, o que remete ao risco econômico-financeiro do cedente - Terra Nova Trading LTDA (Terra Nova Trading), e não a capacidade de pagamento de diversos sacados como considerado e previsto inicialmente no rating e; iii) elevada concentração da carteira de direitos creditórios dos sacados, o que reforça a concentração do risco do perfil da carteira;

A Terra Nova Trading foi fundada 1994 e atua oferecendo soluções logísticas, financeiras, fiscais e tributárias em toda a cadeia de comércio exterior, nos mais variados segmentos. Seus principais pontos de atuação se encontram nos portos do Espírito Santo, São Paulo, Santa Catarina, Paraná, Tocantins e Alagoas. Sua receita líquida foi de R\$ 3,7 bilhões em 2022, enquanto seu lucro líquido foi de R\$ 41,4 milhões (informações financeiras não auditadas). A cedente será coobrigada nas operações cedidas ao FIDC, sendo a responsável por realizar as recompras dos títulos em caso de inadimplência dos direitos creditórios, o que representa um reforço de crédito para a operação.

Em relação a estrutura do Fundo, observa-se a concentração regulamentar no maior sacado em 20% do Patrimônio Líquido (PL) do Fundo, com ressalvas, sendo que os 05 maiores devem se limitar a 30% do PL. Por outro lado, deve existir subordinação mínima de 40% do PL para as cotas seniores, pondera-se, portanto, que o maior sacado pode representar metade da subordinação mínima do Fundo, o que a onerou classificação de risco.

A proposta da emissão da 1ª série de cotas seniores será amortizada observado o prazo de carência de 18 meses contados da data de emissão, as cotas seniores da 1ª série terão os seus valores de principal investido e rendimento amortizados mensalmente, a partir do 19º (décimo nono mês).

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FIDC TRADING I
CNPJ	45.938.195/0001-53
Data de Registro	07/10/2022
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Os Direitos Creditórios consistirão em direitos creditórios performados ou a performar oriundos de operações mercantis celebradas entre o Cedente e os Devedores, sendo tais direitos de crédito representados pelos Documentos Representativos de Crédito. - poderão ser representados por duplicatas, por contratos de compra e venda e/ou de prestação de serviços que lastreem os Direitos Creditórios
Taxa Mínima de Cessão	100% do CDI+14% a.a, ou 2% a.m (o que for maior).
Concentração Maior Cedente	100% do PL
Concentração Maior Sacado	20% do pl com ressalvas
Concentração 5 Maiores Sacados	30% do PL
Administrador	LIMINE
Custodiante	LIMINE
Gestor	Quasar Asset Management Ltda.
Consultor Especializado	Quasar Flash Fomento Mercantil Ltda.
Cedente	TERRA NOVA TRADING LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR

Data da emissão	09/2022
Valor Unitário de Emissão	R\$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	60.000
Valor Global da Emissão	R\$ 60.000.000,00
Remuneração Alvo	100% do CDI + 6% a.a
Amortização / Resgate	O prazo de carência de 11 (onze) meses contados da Data de Emissão, as Cotas Seniores da 1ª Série terão os seus valores de principal investido e rendimento amortizados trimestralmente, no 5º dia útil do mês subsequente ao trimestre vencido ("Data de Pagam
Subordinação Mínima (% do PL)	40%

DESEMPENHO DE FUNDO

O Fundo apresenta 12 meses de histórico (ago22-jul23), em que pese positivamente o estoque de direitos creditórios do Fundo atingir um montante médio aproximado de R\$ 70 milhões, o desempenho dos direitos creditórios sempre ficou aquém do esperado, refletido na forma de liquidação preponderantemente em recompra, o que evidencia a fragilidade dos sacados da carteira e consistente desvalorização das cotas subordinadas. Nota-se ainda que a PDD tem aumentando significativamente, o que impactou a rentabilidade das cotas subordinadas significativamente em jun23 e jul23, a exemplo do trimestre anterior.

Neste contexto, vale ressaltar que o cedente apresenta um desempenho diferente em demais FIDCs Multicedente/Multisacado classificados pela Liberum Ratings, com métricas mais adequadas no que diz respeito a inadimplência e liquidação.

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 da 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 perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de amortização das cotas seniores. Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização da classe de cotas seniores, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos Sacados.

LÂMINAS

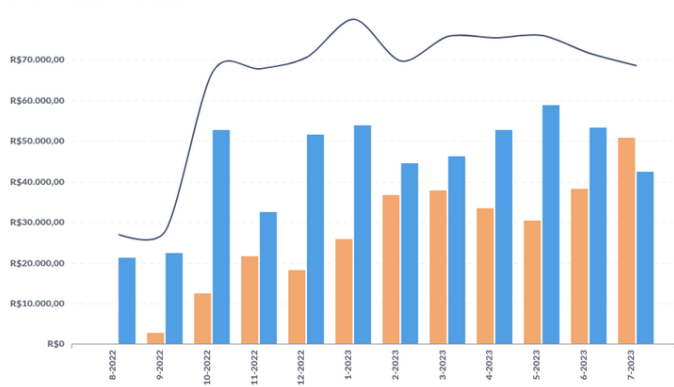
Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

Composição do PL (R\$ mil)

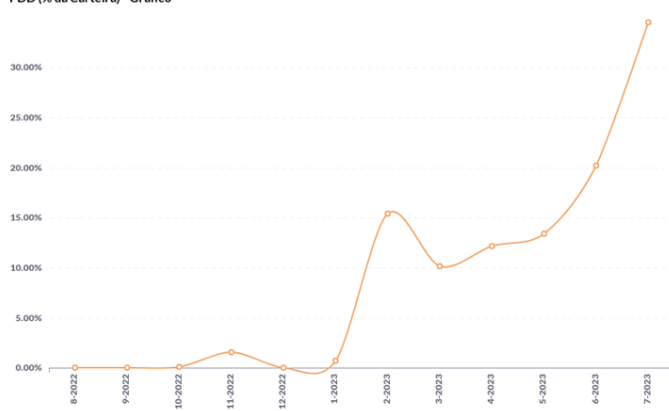
Mês	PL (R\$)	Créditos AV (R\$)	Créditos V (R\$)	Op. Comp. (R\$)	Fundos de Invest. (R\$)	Tit. Públicos (R\$)	Tesouraria (R\$)	CDB (R\$)	Pagar/Receber (R\$)	Outros (R\$)	PDD (R\$)
8-2022	26.936	21.327	0	0	5.632	0	1	0	0	0	0
9-2022	27.936	22.334	2.681	0	3.025	0	1	0	-105	0	0
10-2022	67.006	52.713	12.421	0	1.369	98	348	598,70	-473	0	-69
11-2022	67.865	32.461	21.567	0	15.034	99	18	0	-442	0	-873
12-2022	70.624	51.555	18.244	0	1.667	100	1	201,98	-1.145	0	0
1-2023	79.989	53.928	25.799	0	1.282	101	2	0	-558	0	-565
2-2023	69.638	44.563	36.621	0	937	102	28	225,47	-331	0	-12.507
3-2023	75.742	46.146	37.862	0	1.392	104	2	0	-1.252	0	-8.512
4-2023	75.381	52.771	33.528	0	352	104	45	242,94	-1.186	0	-10.476
5-2023	76.010	58.851	30.348	0	841	106	68	0	-2.249	0	-11.956
6-2023	71.616	53.215	38.270	0	1.461	107	1	0	-2.979	0	-18.458
7-2023	68.635	42.442	50.846	0	1.977	108	1	0	5.445	0	-32.185

Composição do PL (R\$ mil) - Gráfico

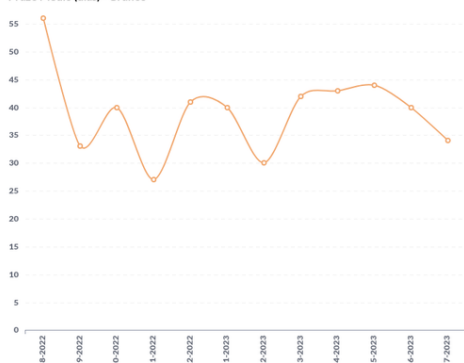
● PL ● Vencido ● À Vencer



PDD (% da Carteira) - Gráfico



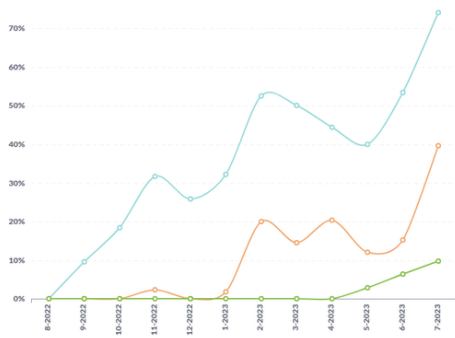
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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\$)
8-2022	21.327	2.320	10.029	8.169	808
9-2022	22.334	11.702	8.351	1.561	719
10-2022	52.713	20.865	18.174	13.134	540
11-2022	32.461	18.498	13.411	551	0
12-2022	51.555	21.881	16.166	12.311	1.197
1-2023	53.928	22.379	19.963	8.307	3.279
2-2023	44.563	25.719	12.716	6.056	72
3-2023	46.146	17.005	16.542	10.055	2.545
4-2023	52.771	18.294	21.337	10.233	2.906
5-2023	58.851	25.171	17.919	11.836	3.926
6-2023	53.215	23.361	19.782	8.719	1.353

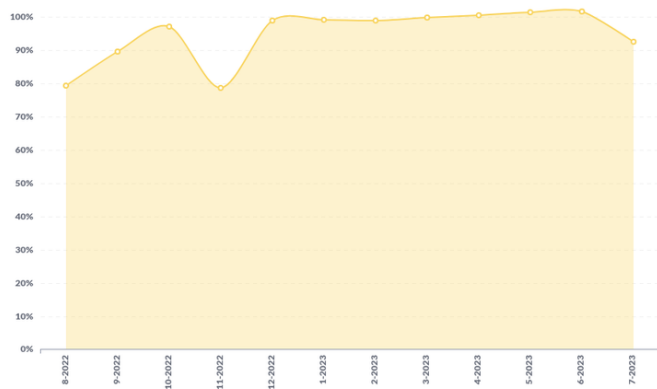
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



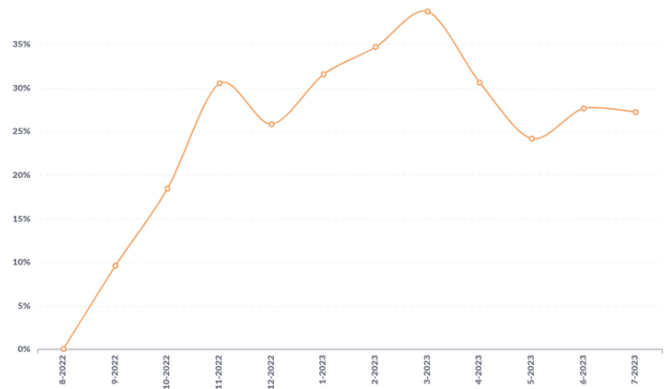
Créditos Vencidos (R\$ mil)

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\$)
8-2022	0	0	0	0	0	0
9-2022	2.681	2.681	0	0	0	0
10-2022	12.421	12.339	82	0	0	0
11-2022	21.567	19.909	1.658	0	0	0
12-2022	18.244	18.244	0	0	0	0
1-2023	25.799	24.369	1.430	0	0	0
2-2023	36.621	22.653	13.968	0	0	0
3-2023	37.862	26.822	11.040	0	0	0
4-2023	33.528	18.109	12.034	3.386	0	0
5-2023	30.348	21.152	4.340	2.644	2.212	0
6-2023	38.270	27.290	3.852	2.494	4.634	0
7-2023	50.846	23.685	19.237	1.220	6.705	0

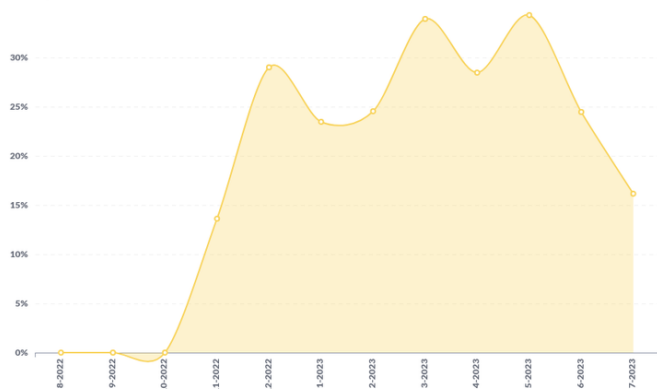
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



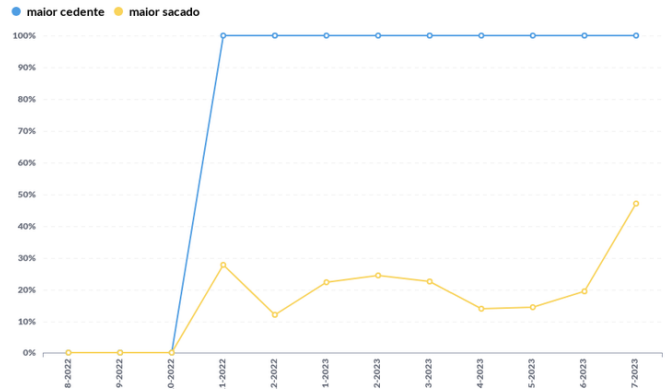
Vencido Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



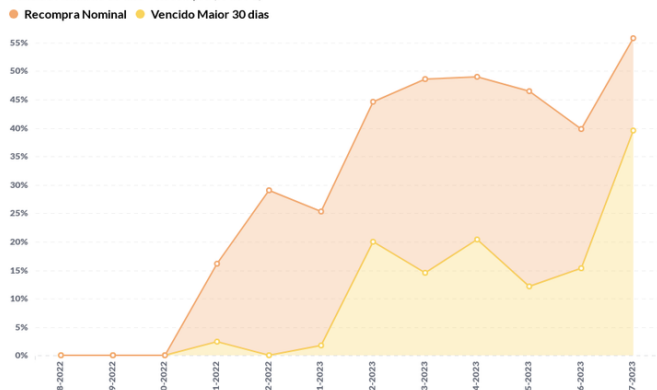
Recupera (% do PL)



Concentração da Recupera (%)



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

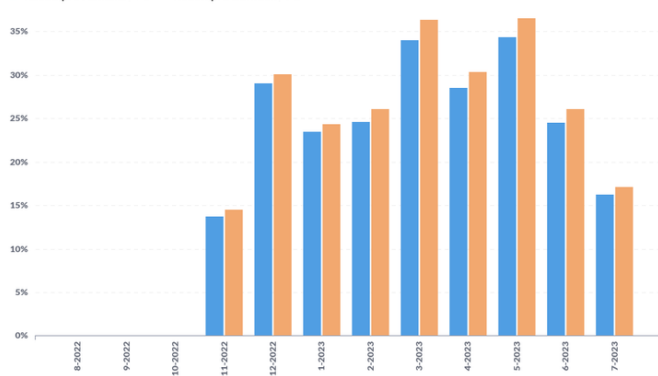


Recupera e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recupera - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
8-2022	0.0%	0.0%	0.0%
9-2022	0.0%	0.0%	0.0%
10-2022	0.0%	0.1%	0.1%
11-2022	13.7%	2.4%	16.1%
12-2022	29.0%	0.0%	29.0%
1-2023	23.5%	1.8%	25.3%
2-2023	24.5%	20.1%	44.6%
3-2023	34.0%	14.6%	48.5%
4-2023	28.5%	20.5%	48.9%
5-2023	34.3%	12.1%	46.4%
6-2023	24.5%	15.3%	39.8%
7-2023	16.2%	39.6%	55.8%

Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico

● Recompra Nominal / PL ● Recompra Contábil / PL

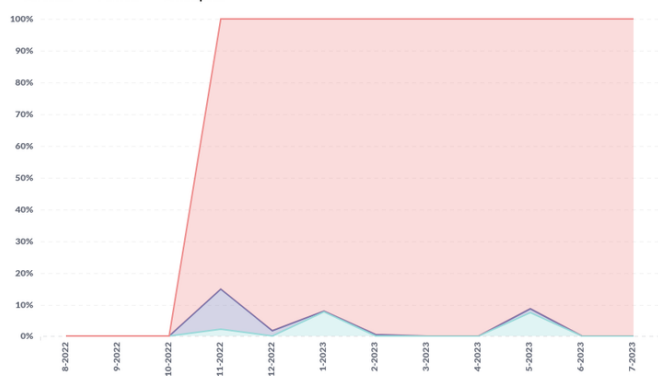


Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
8-2022	0,0%	0,0%	0,0%
9-2022	0,0%	0,0%	0,0%
10-2022	0,0%	0,0%	0,0%
11-2022	13,7%	14,5%	-0,8%
12-2022	29,0%	30,1%	-1,1%
1-2023	23,5%	24,3%	-0,8%
2-2023	24,5%	26,1%	-1,5%
3-2023	34,0%	36,3%	-2,3%
4-2023	28,5%	30,3%	-1,9%
5-2023	34,3%	36,5%	-2,2%
6-2023	24,5%	26,0%	-1,5%
7-2023	16,2%	17,1%	-1,0%

Pontualidade da Liquidação (% da Liq.) - Gráfico

● Atrasado ● Pontual ● Antecipado

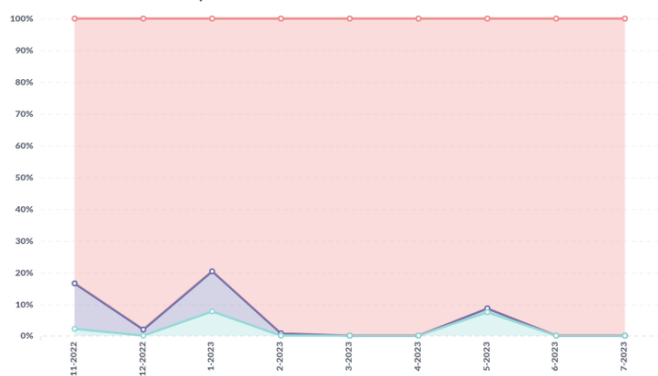


Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
8-2022	0%	0%	0%
9-2022	0%	0%	0%
10-2022	0%	0%	0%
11-2022	2%	13%	85%
12-2022	0%	2%	98%
1-2023	8%	0%	92%
2-2023	0%	1%	99%
3-2023	0%	0%	100%
4-2023	0%	0%	100%
5-2023	8%	1%	91%
6-2023	0%	0%	100%
7-2023	0%	0%	100%

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

● Atrasado ● Pontual ● Antecipado

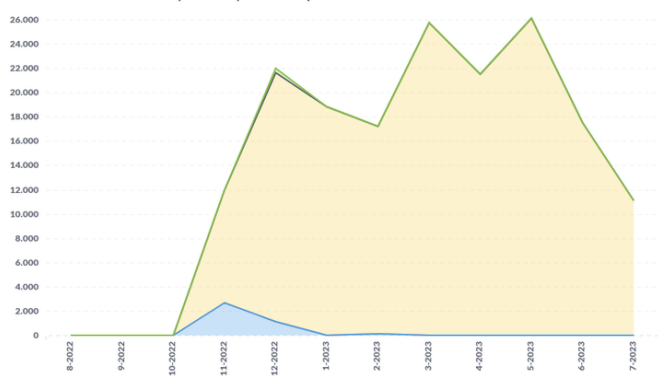


Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

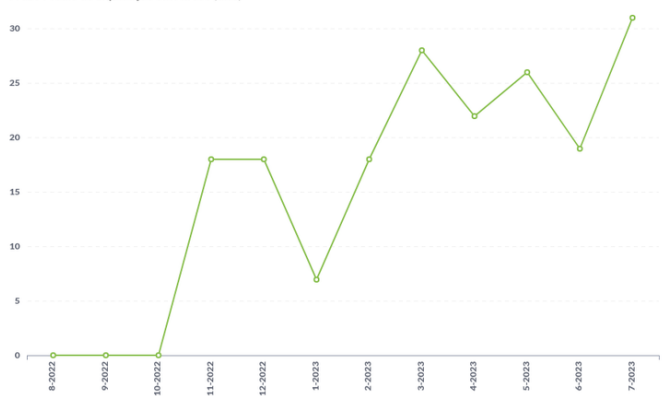
Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2022	2%	14%	83%
12-2022	0%	2%	98%
1-2023	8%	13%	80%
2-2023	0%	1%	99%
3-2023	0%	0%	100%
4-2023	0%	0%	100%
5-2023	8%	1%	91%
6-2023	0%	0%	100%
7-2023	0%	0%	100%

Tipo de Liquidação (R\$ mil) - Volume Gráfico

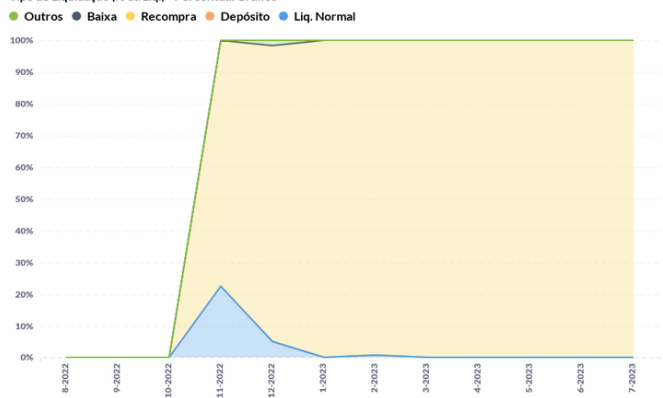
● Outros ● Baixa ● Recompra ● Depósito ● Liq. Normal



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



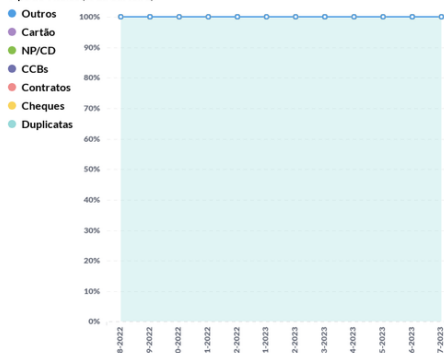
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
8-2022	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
9-2022	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
10-2022	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0.0%
11-2022	22.5%	0.0%	77.5%	0%	0.0%
12-2022	5.2%	0.0%	93.1%	0%	1.7%
1-2023	0.2%	0.0%	99.8%	0%	0.0%
2-2023	0.8%	0.0%	99.2%	0%	0.0%
3-2023	0.0%	0.0%	100.0%	0%	0.0%
4-2023	0.0%	0.0%	100.0%	0%	0.0%
5-2023	0.0%	0.0%	100.0%	0%	0.0%
6-2023	0.0%	0.0%	100.0%	0%	0.0%
7-2023	0.0%	0.0%	100.0%	0%	0.0%

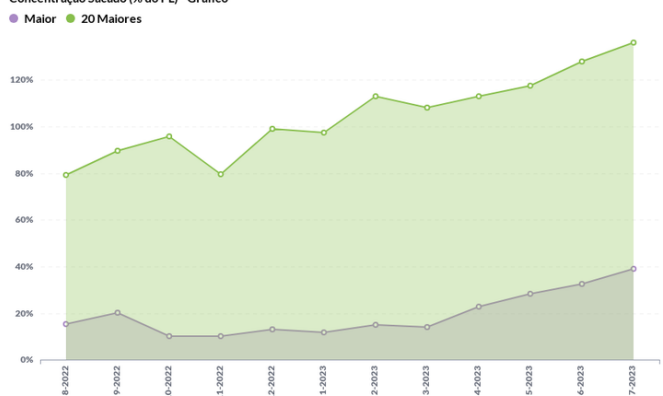
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R\$ mil)

Mês	Duplicatas (R\$)	Cheques (R\$)	Contratos (R\$)	CCBs (R\$)	NP/CD (R\$)	Cartão Crédito (R\$)	Outros (R\$)
8-2022	21.327	0	0	0	0	0	0
9-2022	25.015	0	0	0	0	0	0
10-2022	65.134	0	0	0	0	0	0
11-2022	54.028	0	0	0	0	0	0
12-2022	69.799	0	0	0	0	0	0
1-2023	79.727	0	0	0	0	0	0
2-2023	81.184	0	0	0	0	0	0
3-2023	84.008	0	0	0	0	0	0
4-2023	86.298	0	0	0	0	0	0
5-2023	89.200	0	0	0	0	0	0
6-2023	91.484	0	0	0	0	0	0
7-2023	93.288	0	0	0	0	0	0

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
8-2022	15.47%	67.59%	78.61%	79.18%	79.18%
9-2022	20.37%	72.73%	89.55%	89.55%	89.55%
10-2022	10.25%	40.75%	70.39%	88.97%	95.67%
11-2022	10.32%	39.83%	62.15%	76.27%	79.50%
12-2022	13.10%	48.22%	74.16%	90.91%	98.83%
1-2023	11.94%	44.06%	68.38%	85.71%	97.29%
2-2023	15.11%	51.80%	79.77%	99.57%	112.92%
3-2023	14.24%	50.64%	79.84%	98.09%	108.21%
4-2023	22.79%	71.24%	94.75%	105.59%	112.92%
5-2023	28.30%	93.39%	107.32%	114.12%	117.35%
6-2023	32.63%	108.56%	121.40%	126.44%	127.74%
7-2023	38.91%	116.71%	129.40%	134.65%	135.92%

PL das Cotas (R\$ mil)

Ano	Mês	FIDC TRADING I			
		FIDC	Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	26.936	20.163	0	6.773
	9	27.936	20.542	500	6.894
	10	67.006	20.909	32.493	13.604
	11	67.865	21.283	32.976	13.605
	12	70.624	21.702	33.517	15.406
2023	1	79.991	22.129	36.084	21.778
	2	69.638	22.485	36.567	10.586
	3	75.742	22.948	37.194	15.600
	4	75.381	23.317	37.692	14.372
	5	76.010	23.775	38.310	13.925
	6	71.616	24.222	38.909	8.485
	7	68.635	24.677	39.518	4.441

Quantidade de Cotas

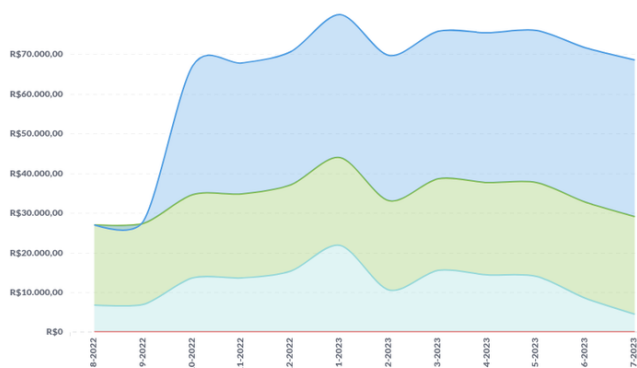
Ano	Mês	FIDC TRADING I		
		Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	19.967,74	0,00	6.727,16
	9	19.967,74	500,00	6.727,16
	10	19.967,74	31.992,26	13.311,50
	11	19.967,74	31.992,26	13.311,50
	12	19.967,74	31.992,26	13.311,50
2023	1	19.967,74	33.887,25	18.365,97
	2	19.967,74	33.887,25	18.365,97
	3	19.967,74	33.887,25	18.365,97
	4	19.967,74	33.887,25	18.365,97
	5	19.967,74	33.887,25	18.365,97
	6	19.967,74	33.887,25	18.365,97
	7	19.967,74	33.887,25	18.365,97

Valor das Cotas (R\$)

Ano	Mês	FIDC TRADING I		
		Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	1.009,79	0,00	1.006,74
	9	1.028,76	1.000,74	1.024,76
	10	1.047,15	1.015,64	1.021,98
	11	1.065,87	1.030,76	1.022,08
	12	1.086,85	1.047,66	1.157,31
2023	1	1.108,24	1.064,83	1.185,79
	2	1.126,05	1.079,09	576,38
	3	1.149,24	1.097,58	849,39
	4	1.167,71	1.112,28	782,55
	5	1.190,69	1.130,51	758,20
	6	1.213,05	1.148,19	461,99
	7	1.235,83	1.166,15	241,79

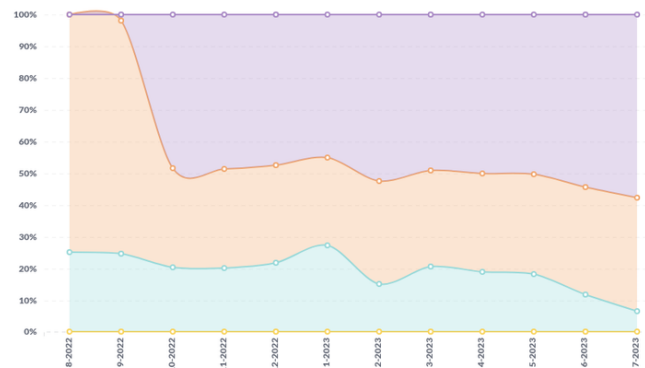
PL das Cotas (R\$ mil) - Gráfico

● Senior ● Mezanino ● Subordinada ● Única



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

● Senior ● Mezanino ● Subordinada ● Única



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 H ¹
8-2022	-	-	25.14%	-100,00%	-	-	-	-
9-2022	98.21%	40,00%	24.68%	-100,00%	-	-	-	-
10-2022	51.51%	40,00%	20.30%	-100,00%	-	-	-	-
11-2022	51.41%	40,00%	-	-	-	-	-	-
12-2022	52.54%	40,00%	-	-	-	-	-	-
1-2023	54.89%	40,00%	-	-	-	-	-	-
2-2023	47.49%	40,00%	-	-	-	-	-	-
3-2023	50.89%	40,00%	-	-	-	-	-	-
4-2023	50.00%	40,00%	-	-	-	-	-	-
5-2023	49.60%	40,00%	-	-	-	-	-	-
6-2023	45.67%	40,00%	-	-	-	-	-	-
7-2023	42.42%	40,00%	-	-	-	-	-	-

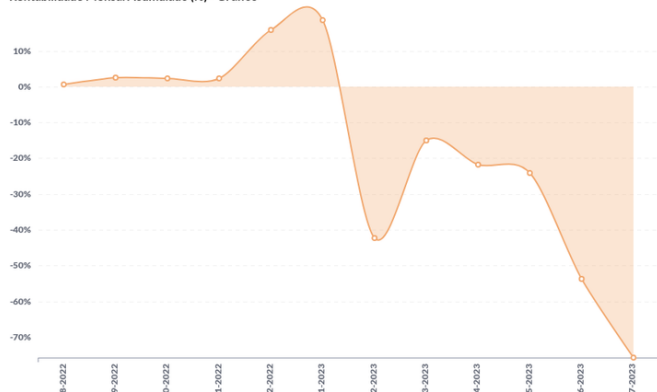
Captações (R\$)

Ano	Mês	FIDC TRADING I		
		Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	20.050.000	0	23.991.675
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2023	1	0	1.500.000	5.925.514
	2	0	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
Total geral		20.050.000	1.500.000	29.917.189

Resgates e Amortizações (R\$)

Ano	Mês	FIDC TRADING I		
		Mezanino	Senior	Subordina...
2022	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2023	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
Total geral		0	0	0

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
8-2022	0.7%	0.0%
9-2022	1.8%	0.0%
10-2022	-0.3%	0.0%
11-2022	0.0%	0.0%
12-2022	13.2%	0.0%
1-2023	2.5%	0.0%
2-2023	-51.4%	0.0%
3-2023	47.4%	0.0%
4-2023	-7.9%	0.0%
5-2023	-3.1%	0.0%
6-2023	-39.1%	0.0%
7-2023	-47.7%	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, conseqüentemente, 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