

DISAM BANK FIDC

CNPJ: 24.270.541/0001-06

Condomínio:	Fechado	Administrador:	Banco Daycoval S.A.
Prazo:	Indeterminado	Gestor:	Orram Gestão de Recursos Ltda.
Data de Registro:	24/mar/2016	Custodiante:	Banco Daycoval S.A.
Classes de Cotas:	Seniores e Subordinadas (Mezanino e Júnior)	Cedente:	Disam Distribuidora de Insumos Agrícolas Sul América Ltda.
Política de Investimento:	<p>Direitos Creditórios – O Fundo é voltado à aplicação de Parcela Preponderante de seu Patrimônio Líquido em Direitos Creditórios juridicamente existentes, válidos e eficazes (performados), como também pode ser composto por Direitos Creditórios oriundos de operações de compra e venda de produtos ou de prestação de serviços para entrega ou prestação futura (a performar), devidos pelos Devedores adquirentes dos produtos da Cedente, respectivamente representados por recebíveis de titularidade da Cedente, em função da distribuição dos produtos aos Devedores, representados pelos Documentos Comprobatórios de Crédito.</p> <p>Ativos Financeiros – O Fundo pode aplicar o remanescente de seu Patrimônio Líquido nos seguintes Ativos Financeiros: (i) títulos de emissão do Tesouro Nacional; (ii) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; (iii) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; (iv) certificados e recibos de depósito bancário; (v) cotas de fundos de renda fixa ou referenciado DI exclusivamente relativos a títulos emitidos pelo Tesouro Nacional; (vi) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.</p> <p>É facultado ao Fundo realizar: (a) operações compromissadas lastreadas nos ativos mencionados nos Ativos Financeiros; e (b) operações em mercados de derivativos, desde que com objetivo de proteger posições detidas à vista, até o limite dessas.</p> <p>É expressamente vedada a realização de operações: de venda de opções de compra a descoberto e alavancadas, a qualquer título; <i>day trade</i> ou com ativos de renda variável.</p>		
Critérios de Elegibilidade:	<p>Os Direitos Creditórios deverão atender, cumulativamente, aos seguintes Critérios de Elegibilidade: (a) os Direitos Creditórios deverão ter prazo de vencimento de até 365 dias corridos, sem valor de face máximo ou mínimo; (b) os respectivos Devedores não podem apresentar, no momento de aquisição do Fundo, outros Direitos Creditórios vencidos e não pagos ao Fundo há mais de 60 dias; e (c) a soma dos Direitos Creditórios por Devedor não poderá ser superior a 5,0% do Patrimônio Líquido.</p>		
Condições de Cessão:	<p>Os Direitos Creditórios deverão atender as seguintes Condições de Cessão: (a) os Direitos Creditórios ficam limitados a 7,0% de aquisição de partes relacionadas das empresas da Cedente; (b) para os Direitos Creditórios a performar, com entrega de mercadoria ou prestação futura de serviços: i) atender todos os Critérios de Elegibilidade dispostos na cláusula 11.3. do Regulamento; e ii) concentração de até 30,0% do Patrimônio Líquido do Fundo; (c) os Direitos Creditórios representados por Cédulas de Crédito Bancário (CCB), não poderão ultrapassar o percentual de 5,0% do Patrimônio Líquido do Fundo.</p>		
Subordinação Mínima:	<p>Enquanto existirem Cotas Seniores em circulação, a Administradora verificará, todo Dia Útil, a Subordinação do Fundo, que deverá ser de, no mínimo, 60,0% de seu Patrimônio Líquido representado por Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior, consideradas em conjunto. As Cotas Subordinadas Júnior em nenhum momento poderão representar menos de 40,0% do Patrimônio Líquido do Fundo.</p>		
Benchmarks:	<p>Cotas Seniores: CDI + 4,0% a.a. Cotas Subordinadas Mezanino: CDI + 6,0% a.a.</p>		
Nº de cotistas (mar/24):	<p>Sênior: 17 Subordinado: 05</p>		

Regulamento: 19/out/2023

Ratings

Classe	1T24 (Atual)	4T23 (Atual)	3T23	Rating Inicial	Data Atribuição
1ª Série Sênior	brA-(sf) Estável	brA-(sf) Estável	brA-(sf) Estável	brA-(sf) Estável	22/nov/2023
Subordinadas Mezanino	brBB-(sf) Estável	brBB-(sf) Estável	brBB-(sf) Estável	brB+(sf) Estável	23/nov/2022

Validade do Rating: 26/jul/2024

Analistas

Welton Fernandes
 Tel.: 55 11 3377 0709
 welton.fernandes@austin.com.br

Pablo Mantovani
 Tel.: 55 11 3377 0702
 pablo.mantovani@austin.com.br

FUNDAMENTOS DOS RATINGS

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 04 de julho de 2024, afirmou os ratings '**brA-(sf)**' da 1ª Série de Cotas Seniores e '**brBB-(sf)**' das Cotas Subordinadas Mezanino do Disam Bank - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (Disam Bank FIDC / Fundo). As classificações possuem **perspectiva estável**.

Este monitoramento abrange o 4º trimestre de 2023 (4T23) e o 1º trimestre de 2024 (1T24), e a afirmação das classificações reflete o desempenho do Fundo dentro do esperado neste período, além da manutenção de outros fundamentos apresentados no relatório de atribuição e em outros relatórios de monitoramento anteriores a este.

Essencialmente, os Direitos Creditórios adquiridos pelo Fundo serão cedidos exclusivamente pela Disam Distribuidora de Insumos Agrícolas Sul América Ltda. (Disam Distribuidora / Cedente). Situada em São Miguel do Iguçu – PR, a companhia tem como objeto social o comércio de grãos e insumos agrícolas, além da revenda de máquinas e implementos agrícolas. De acordo as informações mais recentes disponibilizadas pela Gestora, as demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em dezembro de 2023, ainda sem o parecer do auditor, foi apurada uma receita líquida no valor de R\$ 939,7 milhões e lucro líquido de R\$ 10,8 milhões. Na ocasião, a empresa havia gerado um EBITDA de R\$

75,3 milhões, e possuía dívida financeira bruta consolidada equivalente a R\$ 306,1 milhões. O índice “Dívida Líquida / EBITDA” fechou o período em 3,2 vezes.

Ao final de mar/24, o Fundo apresentava um PL de R\$ 144,9 milhões, o qual composto por R\$ 54,3 milhões em Cotas Seniores, R\$ 27,6 milhões em Cotas Subordinadas Mezanino (19,1% do PL) e R\$ 62,9 milhões em Cotas Subordinadas Júnior (43,5% do PL). Naquela ocasião, sua carteira de Direitos Creditórios perfazia R\$ 144,8 milhões, e era composta por Duplicatas e CCBs.

Nos 12 meses encerrados em mar/24, o Disam Bank FIDC apresentou rentabilidade suficiente para remunerar os detentores das Cotas Seniores (CDI + 4,0% a.a.) e das Cotas Subordinadas Mezanino (CDI + 6,0% a.a.), sem prejudicar o retorno das Cotas Subordinadas Júnior, que acumularam variação de 38,1%.

Perspectiva e Fatores de Sensibilidade dos Ratings

A perspectiva estável traduz a expectativa da Austin Rating de que as classificações não se modificarão no curto prazo. No entanto, ações de rating poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: (i) elevação das concentrações entre Sacados/Devedores; (ii) desenquadramentos em relação aos parâmetros definidos pelo Regulamento; (iii) modificações na estrutura do Fundo, sobretudo, em relação à política de investimento e de crédito; e (iii) elevação no nível de inadimplência e provisionamento, especialmente aquelas com efeito expressivo sobre a rentabilidade das Cotas.

ENQUADRAMENTO E PERFORMANCE DO FUNDO

As tabelas a seguir poderão ser preenchidas com os seguintes códigos: “Enq.”: enquadrado; “NE”: não enquadrado; “IN”: informação não enviada; “-”: não se aplica.

Enquadramentos													
Descrição	Parâmetro	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23	31/1/24	29/2/24	28/3/24
Direitos Creditórios / PL	Mín. 50,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cotas Subordinadas (Mezanino + Júnior) / PL ²	Mín. 60,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cotas Subordinadas Júnior / PL ²	Mín. 40,0%	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Benchmark Cotas Seniores ¹	CDI + 4,0% a.a.	-	-	-	-	-	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Benchmark Cotas Sub. Mezanino ¹	CDI + 6,0% a.a.	-	-	-	-	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.

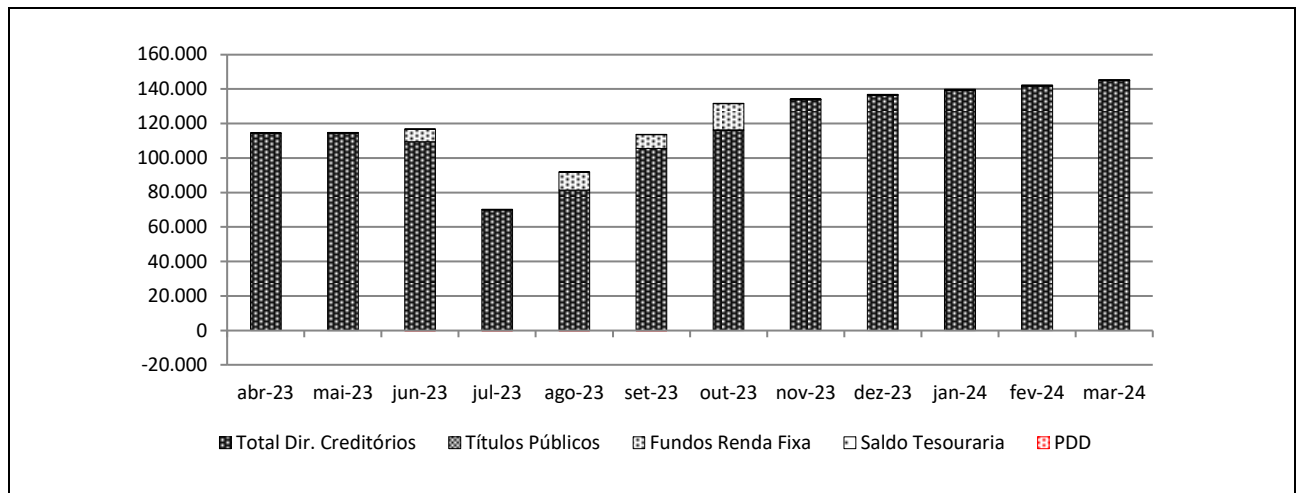
(1) Alterado conforme AGE realizada em 7 de agosto de 2023. / (2) Parâmetro consolidado no Regulamento datado de 04 de setembro de 2023. / Elaborado pela Austin Rating com base nas informações apresentadas.

Posição da Carteira (R\$ Mil)												
Descrição	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23	31/1/24	29/2/24	28/3/24
Direitos Creditórios	114.247	114.468	109.455	69.955	81.444	105.592	116.009	133.703	136.405	139.157	141.805	144.814
Créditos Vencidos	-	1	3	4	39	40	48	5	1	87	1	-
Total Dir. Creditórios	114.247	114.469	109.457	69.959	81.483	105.632	116.057	133.709	136.407	139.243	141.807	144.814
Títulos Públicos	-	-	-	-	-	-	194	202	213	208	202	201
Títulos Privados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos Renda Fixa	185	120	7.287	120	10.282	7.917	15.260	164	161	241	87	84
Saldo Tesouraria	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4
Total Geral da Carteira	114.436	114.594	116.749	70.084	91.769	113.552	131.515	134.078	136.784	139.696	142.101	145.103
PDD	-	-	-1	-3	-9	-16	-	-	-	-	-	-
PL	114.364	114.514	116.672	70.016	91.700	113.634	131.402	133.962	136.673	139.485	141.990	144.983

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Posição da Carteira (% do PL)												
Descrição	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23	31/1/24	29/2/24	28/3/24
Direitos Creditórios	99,9%	100,0%	93,8%	99,9%	88,8%	92,9%	88,3%	99,8%	99,8%	99,8%	99,9%	99,9%
Créditos Vencidos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Total Dir. Creditórios	99,9%	100,0%	93,8%	99,9%	88,9%	93,0%	88,3%	99,8%	99,8%	99,8%	99,9%	99,9%
Títulos Públicos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Títulos Privados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Renda Fixa	0,2%	0,1%	6,2%	0,2%	11,2%	7,0%	11,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%
Saldo Tesouraria	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total Geral da Carteira	100,1%	100,1%	100,1%	100,1%	100,1%	99,9%	100,1%	100,1%	100,1%	100,2%	100,1%	100,1%
PDD	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Composição da Carteira (R\$ Mil)


Prazo Médio da Carteira												
Descrição	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23	31/1/24	29/2/24	28/3/24
Prazo Médio (dias úteis)	82	81	65	60	95	102	98	87	73	55	40	68

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Natureza dos Direitos Creditórios (R\$ Mil e % do PL)												
Descrição	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23	31/1/24	29/2/24	28/3/24
Duplicatas	114.215	114.356	109.342	69.842	81.365	105.512	115.907	133.557	136.254	139.090	141.739	144.747
% PL	99,9%	99,9%	93,7%	99,8%	88,7%	92,9%	88,2%	99,7%	99,7%	99,7%	99,8%	99,8%
CCBs	32	114	116	117	118	120	150	152	153	153	67	67
% PL	0,0%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Concentração entre os maiores cedentes e sacados (% do PL)												
Descrição	28/4/23	31/5/23	30/6/23	31/7/23	31/8/23	29/9/23	31/10/23	30/11/23	29/12/23	31/1/24	29/2/24	28/3/24
Maior Sacado	5,8%	8,5%	8,5%	14,2%	11,1%	9,1%	8,1%	8,1%	1,6%	1,8%	1,9%	1,6%
5 maiores sacados	14,6%	17,0%	16,3%	26,5%	20,9%	18,1%	15,6%	14,0%	7,5%	7,9%	8,0%	7,5%
10 maiores sacados	21,6%	23,0%	21,4%	33,8%	28,4%	23,1%	20,1%	19,1%	12,0%	12,7%	12,8%	12,2%
20 maiores sacados	28,7%	30,6%	27,8%	42,2%	35,9%	29,0%	25,9%	25,9%	18,8%	18,9%	19,4%	19,1%
50 maiores Sacados	41,1%	42,8%	39,1%	56,8%	48,9%	40,1%	35,8%	36,8%	30,1%	30,1%	31,1%	31,6%

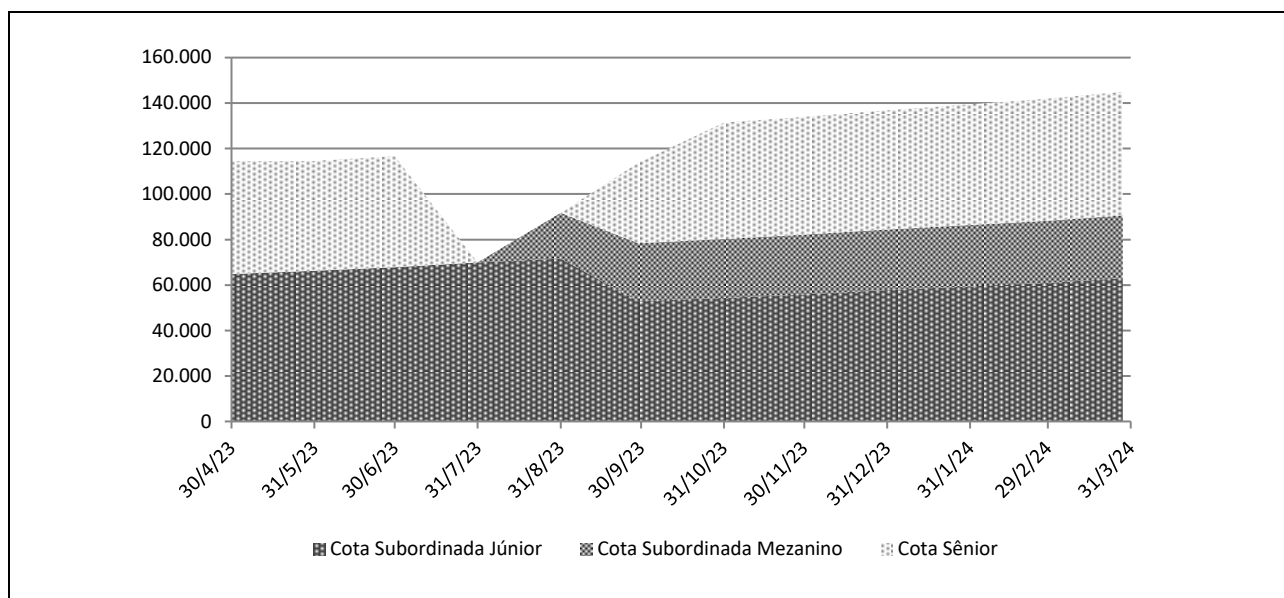
Fonte: Banco Daycoval S.A.

Posição do PL (R\$ Mil)									
Data	Cota Sênior						Cota Subordinada Mezanio		
	Série I			Série II			Quant.	\$/ Unid. (R\$ Mil)	\$/ Total (R\$ Mil)
	Quant.	\$/ Unid. (R\$ Mil)	\$/ Total (R\$ Mil)	Quant.	\$/ Unid. (R\$ Mil)	\$/ Total (R\$ Mil)			
28/3/24	-	-	-	50.000	1	54.333	25.000	1	27.650
29/2/24	-	-	-	50.000	1	53.716	25.000	1	27.295
31/1/24	-	-	-	50.000	1	53.132	25.000	1	26.959
29/12/23	-	-	-	50.000	1	52.443	25.000	1	26.566
30/11/23	-	-	-	50.000	1	51.816	25.000	1	26.208
31/10/23	-	-	-	50.000	1	51.185	25.000	1	25.850
29/9/23	-	-	-	34.817	1	35.175	25.000	1	25.471
31/8/23	-	-	-	-	-	-	19.999	1	20.085
31/7/23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30/6/23	36.113	1	48.827	-	-	-	-	-	-
31/5/23	36.113	1	48.190	-	-	-	-	-	-
28/4/23	37.700	1	49.621	-	-	-	-	-	-

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Posição do PL (R\$ Mil)						
Data	Cota Subordinada Júnior					PL do Fundo (R\$ Mil)
	Quant.	\$ / Unid. (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	Sub. Jr. (% do PL)	Sub. Total (% do PL)	
28/3/24	17.305	4	62.999	43,5%	62,5%	144.983
29/2/24	17.305	4	60.978	42,9%	62,2%	141.990
31/1/24	17.305	3	59.394	42,6%	61,9%	139.485
29/12/23	17.305	3	57.664	42,2%	61,6%	136.673
30/11/23	17.305	3	55.938	41,8%	61,3%	133.962
31/10/23	17.305	3	54.367	41,4%	61,0%	131.402
29/9/23	17.305	3	52.988	46,6%	69,0%	113.634
31/8/23	17.305	4	71.614	78,1%	100,0%	91.700
31/7/23	17.305	4	70.016	100,0%	100,0%	70.016
30/6/23	17.437	4	67.845	58,1%	58,1%	116.672
31/5/23	17.445	4	66.323	57,9%	57,9%	114.514
28/4/23	17.450	4	64.743	56,6%	56,6%	114.364

Fonte: Banco Daycoval S.A.

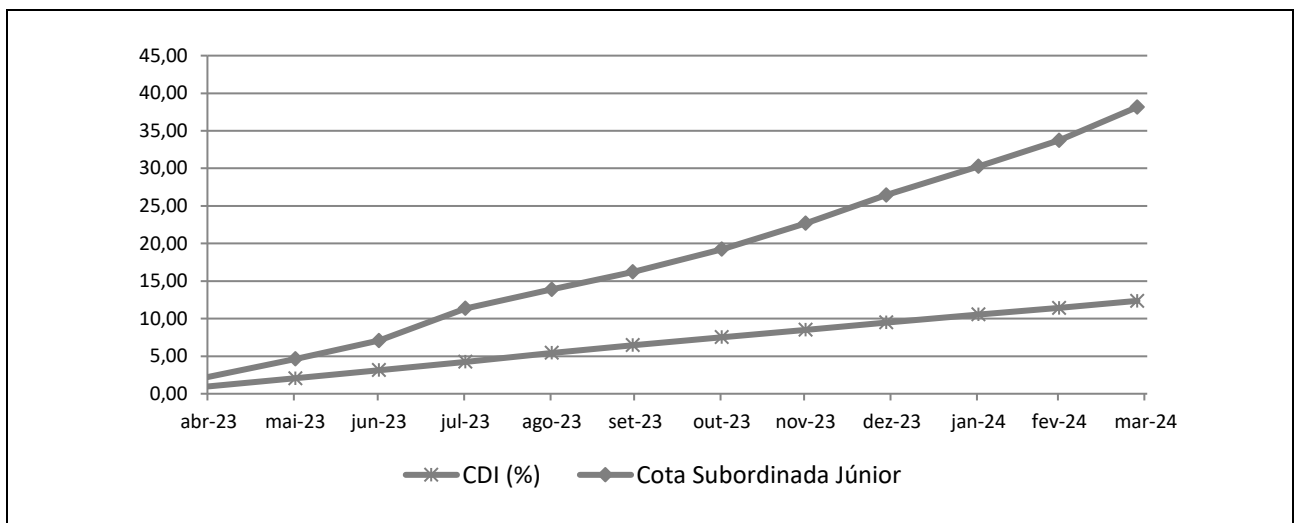
Evolução no Valor do PL Total (R\$ Mil)


Rentabilidade Mensal do PL								
Mês	CDI (%)		Cota Sênior					
	Rent. (%)	Acum. (%)	Série I			Série II		
			Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
mar-24	0,83	12,35	0,00	0,00	3,89	1,15	138,02	8,67
fev-24	0,80	11,42	0,00	0,00	3,89	1,10	137,53	7,44
jan-24	0,97	10,54	0,00	0,00	3,89	1,31	135,87	6,27
dez-23	0,89	9,48	0,00	0,00	3,89	1,21	135,27	4,89
nov-23	0,92	8,51	0,00	0,00	3,89	1,23	134,59	3,63
out-23	1,00	7,53	0,00	0,00	3,89	1,33	133,15	2,37
set-23	0,97	6,46	0,00	0,00	3,89	1,03	105,87	1,03
ago-23	1,14	5,44	0,00	0,00	3,89	0,00	0,00	0,00
jul-23	1,07	4,25	0,00	0,00	3,89	0,00	0,00	0,00
jun-23	1,07	3,15	1,32	123,25	3,89	0,00	0,00	0,00
mai-23	1,12	2,05	1,38	123,26	2,53	0,00	0,00	0,00
abr-23	0,92	0,92	1,13	123,23	1,13	0,00	0,00	0,00

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Mês	Rentabilidade Mensal do PL							
	CDI (%)		Cota Subordinada Mezanino			Cota Subordinada Júnior		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
mar-24	0,83	12,35	1,30	156,42	10,12	3,31	398,59	38,16
fev-24	0,80	11,42	1,25	155,69	8,71	2,67	333,29	33,73
jan-24	0,97	10,54	1,48	153,22	7,37	3,00	310,34	30,26
dez-23	0,89	9,48	1,36	152,49	5,80	3,09	345,03	26,46
nov-23	0,92	8,51	1,39	151,30	4,38	2,89	315,41	22,68
out-23	1,00	7,53	1,49	149,28	2,95	2,60	260,85	19,23
set-23	0,97	6,46	1,44	148,27	1,44	2,03	208,67	16,21
ago-23	1,14	5,44	0,00	0,00	0,00	2,28	200,66	13,90
jul-23	1,07	4,25	0,00	0,00	0,00	3,99	372,12	11,35
jun-23	1,07	3,15	0,00	0,00	0,00	2,34	218,25	7,08
mai-23	1,12	2,05	0,00	0,00	0,00	2,47	220,10	4,64
abr-23	0,92	0,92	0,00	0,00	0,00	2,11	229,86	2,11

Fonte: Banco Daycoval S.A.

Rentabilidade Acumulada (em %)


INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação dos ratings de crédito de longo prazo da 1ª Série de Cotas Seniores e das Cotas Subordinadas Mezanino do Disam Bank FIDC (Fundo) reuniu-se, via teleconferência, no dia 04 de julho de 2024. Esta reunião de comitê está registrada na Ata Nº 20240704-2.
2. As classificações atribuídas estão contempladas na “Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs”, disponível em: https://www.austin.com.br/Documentos/Escalas-Rating-FIDCs_FICFIDCs.html
3. As classificações das Cotas decorrem da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de risco de crédito de Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs), disponível em: https://www.austin.com.br/Documentos/Metodologia-Rating-Securiticacao_Recebiveis.html
4. Não é a primeira vez que a Austin Rating classifica esta espécie de ativo e seus ativos subjacentes. Essa agência já atribuiu anteriormente classificações de risco de crédito para Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios lastreadas em recebíveis comerciais com origem no agronegócio.
5. As classificações de risco de crédito atribuídas pela Austin Rating estão sujeitas a diversas limitações, conforme descrito no final deste documento (*Disclaimers*).
6. As fontes de informações foram consideradas confiáveis pela Austin Rating. Os analistas utilizaram informações provenientes do Administrador e da Gestora. Adicionalmente, os analistas fizeram uso de informações públicas, especialmente daquelas obtidas no website da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.
7. As informações obtidas pela Austin Rating foram consideradas suficientes para a atribuição de uma classificação de risco de crédito. Dentre as informações utilizadas para esta análise, destacam-se: i) Regulamento; ii) apresentação institucional e estrutura organizacional da Cedente; e ii) informações de composição da carteira, PDD, quantidade de Cotas, PL e concentrações em Devedores.
8. As estimativas de inadimplência e níveis de perda do Fundo baseiam-se em metodologia própria, a qual considera as características de sua carteira atual e potencial e seu desempenho histórico e o desempenho de carteiras semelhantes disponíveis na base de dados da Austin Rating.
9. O nível de diligência da análise para o produto financeiro estruturado foi adequado ao padrão estabelecido pela Austin Rating. Foi realizada análise sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.
10. Após a atribuição de uma classificação final, esta era revisada e atualizada trimestralmente, conforme previsto no item VIII do artigo 34 da instrução CVM nº356/01. Até o 45º (quadragésimo quinto) dia após o encerramento do trimestre em análise, será divulgado Relatório de Monitoramento, contendo a opinião atualizada da Austin Rating sobre o risco de default do Fundo em relação às Cotas classificadas por ele emitidas. A Austin Rating salienta que poderão ser realizadas ações de rating a qualquer tempo, inclusive no intervalo entre os monitoramentos trimestrais previstos.
11. A Austin Rating adota políticas e procedimentos que visam mitigar potenciais situações de conflitos de interesse que possam afetar o desempenho da atividade de classificação de risco e seus resultados. O presente processo de classificação de risco está isento de situações de potencial conflito de interesses, incluindo aquelas previstas na Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.
12. Na data do presente relatório, a Austin Rating não presta qualquer serviço direto para a Orram Gestão de Recursos Ltda., e para empresas de controle comum, sócios e funcionários desta, porém, atribui ratings de crédito para outros Fundos de sua Gestão, os quais podem ser consultados no website dessa agência, em: <http://www.austin.com.br/Ratings-FIDCs.html>. Essa agência também não presta qualquer serviço de rating direto para o Banco Daycoval S.A., Administrador e Custodiante, e tampouco para partes a esta relacionadas.
13. A Austin Rating e as partes a ela relacionadas, incluindo empresas de controle comum, sócios e funcionários, não prestaram serviços adicionais ao serviço de classificação de risco para o Fundo, nem sequer para qualquer outra parte relacionada a este Fundo nos últimos 12 meses.
14. O serviço de classificação de risco das Cotas foi solicitado em nome do Fundo por partes a ele relacionadas. Desse modo, houve compensação financeira pela prestação do serviço.
15. As classificações foram comunicadas ao Contratante e a outras partes ligadas ao Fundo, via e-mail, em 05 de julho de 2024. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e tampouco promovidas alterações nas classificações indicadas/atribuídas inicialmente em razão dos comentários e observações realizados pelo Contratante.
16. Este documento é um relatório de classificação de risco de crédito, para fins de atendimento ao que dispõe o artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020.

DISCLAIMERS/AVISOS LEGAIS

A AUSTIN RATING NÃO AUDITA AS INFORMAÇÕES UTILIZADAS PARA A ATRIBUIÇÃO DE UMA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO, NÃO LHE SENDO POSSÍVEL ATESTAR A VERACIDADE DAS MESMAS. As classificações atribuídas pela Austin Rating baseiam-se em informações consideradas suficientes para a emissão de uma classificação, sendo tais informações coletadas de fontes consideradas confiáveis e fidedignas. Essas informações, incluindo todo o tipo de informação confidencial, são analisadas na forma como são recebidas e, eventualmente, compiladas pelos analistas designados para a análise, tomando-se os devidos cuidados para que não haja alteração no sentido ou significado das mesmas. Não obstante os cuidados na obtenção, cruzamento e compilação da informação para efeitos da análise de rating, a Austin Rating não pode se responsabilizar pela veracidade de referidas informações. A Austin Rating utiliza todos os esforços para garantir o que considera como nível mínimo de qualidade da informação para que se proceda a atribuição dos seus ratings, fazendo, sempre que possível, a checagem dessas informações com outras fontes também confiáveis. Contudo, a Austin Rating não faz a auditoria de tais informações e nem sempre pode realizar a verificação ou confirmação das informações recebidas durante um processo de rating, não lhe sendo possível, desse modo, atestar a veracidade das mesmas.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELA(S) EXPRESSA(S) NESTE DOCUMENTO, CONSISTEM EM OPINIÕES SOBRE A QUALIDADE DE CRÉDITO FUTURA DE UM EMISSOR E/OU EMISSÃO, E NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO SUGESTÕES, ACONSELHAMENTOS OU RECOMENDAÇÕES DE COMPRA, MANUTENÇÃO OU VENDA. As opiniões e as eventuais simulações realizadas pela Austin Rating, incluindo aquelas dispostas neste relatório, constituem-se meramente no julgamento da Austin Rating acerca da capacidade e da vontade futuras de um emissor em honrar suas obrigações totais e/ou específicas, sendo tal julgamento expresso por meio de símbolos (letras), que consistem em graduações dentro de escalas absoluta (global) ou relativa (nacional). A Austin Rating não utiliza nessas escalas as definições de "grau de investimento" e de "grau especulativo". Essa agência entende não caber a ela, mas sim aos agentes de mercado, a definição de quais graduações podem ser consideradas como "grau de investimento" e de "grau especulativo". A determinação de uma classificação de risco pela Austin Rating não consiste e não deve ser considerada como sugestão ou recomendação de investimento, manutenção ou desinvestimento. A Austin Rating não presta serviços de consultoria de investimento. **AS OPINIÕES EMITIDAS PELA AUSTIN RATING, INCLUSIVE AQUELAS CONTIDAS NESTE RELATÓRIO, NÃO DEVEM SUBSTITUIR A ANÁLISE E O JULGAMENTO PRÓPRIOS DOS USUÁRIOS DOS RATINGS, ESPECIALMENTE DOS INVESTIDORES.**

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO DA AUSTIN RATING NÃO PRESSUPÕEM A CERTEZA DE FATOS. As opiniões externadas pela Austin Rating em seus relatórios de classificação de risco referem-se à qualidade creditícia futura, incorporando determinadas suposições e previsões sobre eventos futuros que podem não se concretizar (tornarem-se fatos). Desse modo, a despeito de estarem baseadas em informações e fatos presumidamente verdadeiros, as classificações podem ser afetadas por acontecimentos futuros ou condições não previstas no momento de uma ação de rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING SÃO OPINIÕES VÁLIDAS EXCLUSIVAMENTE PARA A DATA EM QUE SÃO EMITIDAS. A Austin Rating possui mecanismos de vigilância apropriados e envia seus melhores esforços para que suas opiniões (ratings) estejam atualizadas, programando revisões com o menor intervalo de tempo possível entre elas e fazendo revisões não programadas sempre que de conhecimento de fato novo e relevante. Contudo, essa agência não pode assegurar que todas as informações, especialmente aquelas de caráter não público, estejam refletidas tempestivamente em suas classificações, ou que fatos supervenientes à emissão de uma determinada classificação de risco não afetem ou afetarão a classificação de risco. As classificações e demais opiniões que a sustentam refletem a percepção do Comitê de Classificação de Risco dessa agência exclusivamente na data em que as mesmas são emitidas (data de emissão de relatórios, informativos e outros documentos oficiais).

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING ESTÃO SUJEITOS A ALTERAÇÕES E PODEM, INCLUSIVE, SER SUSPENSOS DENTRO DE UM PRAZO DE VIGÊNCIA DE UM CONTRATO. As classificações podem ser alteradas ou retiradas a qualquer momento e por diversas razões, de acordo com os critérios metodológicos da Austin Rating para o tipo de emissor / emissão classificado. Uma classificação pode ser suspensa e/ou a retirada nas hipóteses em que a Austin Rating identificar: (i) a ausência de informações fidedignas e/ou suficientes para a continuidade da análise, quando ainda há contrato comercial vigente; (ii) a existência de potencial conflito de interesses; e/ou (iii) a não existência e/ou não disponibilização de informações suficientes para realização de referida análise e emissão do rating.

AS CLASSIFICAÇÕES DE RISCO DE CRÉDITO ATRIBUÍDAS PELA AUSTIN RATING NÃO DEVEM SER COMPARADAS A CLASSIFICAÇÕES ATRIBUÍDAS POR OUTRAS AGÊNCIAS CLASSIFICADORAS DE RISCO. Em que pese a simbologia adotada pela Austin Rating seguir intencionalmente o padrão adotado pela maioria das agências classificadoras de risco atuantes sob a jurisdição local, suas classificações não devem ser diretamente comparadas às classificações de outras agências de rating, uma vez que suas definições de default e de recuperação após default e suas abordagens e critérios analíticos são próprios e diferem daqueles definidos e aplicados por outras agências.

OS RATINGS DE CRÉDITO EMITIDOS PELA AUSTIN RATING NÃO CONSIDERAM O RISCO DE PERDA DERIVADO DE OUTROS RISCOS QUE NÃO O RISCO DE CRÉDITO, A NÃO SER QUE TAIS RISCOS SEJAM ESPECIFICAMENTE MENCIONADOS EM SEUS RELATÓRIOS E PARECERES FORMAIS. Não obstante a Austin Rating dedicar-se a analisar e ponderar todos os riscos inerentes a um emissor e/ou emissão, incluindo riscos de natureza jurídica e moral, a fim de identificar seu impacto sobre o risco de crédito, as opiniões quanto aos riscos de mercado e liquidez de ativos classificados, por exemplo, não fazem parte do escopo da análise e, por isso, não são consideradas na classificação de risco de crédito. Caso solicitado pelo contratante, a Austin Rating pode fazer análises específicas quanto a risco de mercado e liquidez de determinados ativos, sendo nesses casos referida avaliação sempre será segregada da análise do risco de crédito e identificada como tal.

OS RATINGS E DEMAIS COMENTÁRIOS EMITIDOS PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO AQUELES CONTIDOS NESTE DOCUMENTO, REFLETEM OPINIÕES DO COMITÊ DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DA AUSTIN RATING, E NÃO A OPINIÃO DE UM INDIVÍDUO OU DE UM GRUPO DE INDIVÍDUOS INDISTINTO. As decisões sobre classificações de risco de crédito são tomadas por um Comitê de Classificação de Risco, seguindo metodologias e critérios padronizados para cada tipo de emissor e/ou emissão. Em seus relatórios, informativos e outros documentos oficiais com opiniões de crédito, a Austin Rating divulga os nomes de analistas e membros do Comitê de Classificação de Risco com a finalidade de cumprimento ao disposto no Item I do Artigo 16 da Resolução CVM Nº 9, de 27 de outubro de 2020, assim como com o objetivo de favorecer a comunicação com os contratantes, investidores e demais usuários de seus ratings, exclusivamente no que diz respeito a dúvidas e comentários ligados a assuntos analíticos decorrentes da leitura e do entendimento de seus relatórios e pareceres formais por essas partes. Não obstante a existência de um canal aberto com os analistas, estes estão orientados a não comentarem sobre os ratings emitidos e a não emitirem opiniões pessoais acerca dos riscos, sendo que, caso o façam, tais comentários e opiniões jamais devem ser entendidos como a opinião da Austin Rating. Do mesmo modo, os analistas e demais colaboradores identificados neste relatório, embora estejam diretamente envolvidos no processo de análise, não são os únicos responsáveis pelas opiniões e, portanto, não devem ser responsabilizados individualmente por qualquer erro ou omissão eventualmente observados neste, tampouco pela classificação atribuída.

A AUSTIN RATING NÃO ASSESSORA E/OU PARTICIPA DE PROCESSOS DE COLOCAÇÃO E DE DISTRIBUIÇÃO E NEM PARTICIPA DE "ROAD SHOWS" PARA A VENDA DE ATIVOS POR ELA CLASSIFICADOS E, AINDA, SEUS RELATÓRIOS NÃO DEVEM, EM NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, SUBSTITUIR OS PROSPECTOS E OUTROS DOCUMENTOS, OBRIGATÓRIOS POR LEI OU NÃO, RELACIONADOS A UMA EMISSÃO.

EM NENHUMA HIPÓTESE E SOB NENHUMA CIRCUNSTÂNCIA, A AUSTIN RATING E/OU SEUS SÓCIOS, DIRETORES E DEMAIS COLABORADORES DEVEM SER RESPONSABILIZADOS DE QUALQUER FORMA, DIRETA OU INDIRETAMENTE, POR DANOS DE QUALQUER ORDEM E NATUREZA, INCLUINDO, PORÉM NÃO LIMITANDO-SE À PERDA DE LUCROS E RENDIMENTOS E CUSTOS DE OPORTUNIDADE QUE SEJAM DECORRENTES DO INVESTIMENTO EM EMISSORES E OU TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS POR ESSES EMITIDOS QUE MANTENHAM OU TENHAM MANTIDO A QUALQUER TEMPO CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DE CRÉDITO DEFINITIVA OU PRELIMINAR PELA AUSTIN RATING, INCLUINDO A(S) CLASSIFICAÇÃO(ÕES) EXPLICITADA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCASIONADO A TERCEIROS POR QUALQUER OUTRO TIPO DE CONTEÚDO PUBLICADO EM SEUS RELATÓRIOS E INFORMATIVOS E EM SEU WEBSITE, BEM COMO POR AQUELES DECORRENTES DE ATRASO NA DIVULGAÇÃO DE OPINIÕES ATUALIZADAS.

© 2024 Austin Rating Serviços Financeiros Ltda. (Austin Rating). Todos os direitos reservados. **TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO SÃO PROTEGIDAS POR LEI. NENHUMA PARTE DESTA DOCUMENTO PODERÁ SER COPIADA, REPRODUZIDA, REEDITADA, TRANSMITIDA, DIVULGADA, REDISTRIBUÍDA, REVENDIDA OU ARMAZENADA PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER FIM, NO TODO OU EM PARTE, EM QUALQUER FORMA OU POR QUALQUER MEIO QUE SEJA, ELETRÔNICO OU MECÂNICO, INCLUINDO FOTOCÓPIA, GRAVAÇÃO OU QUALQUER OUTRO TIPO DE SISTEMA DE ARMAZENAMENTO E TRANSMISSÃO DE INFORMAÇÃO, E POR QUALQUER PESSOA SEM PRÉVIO CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA AUSTIN RATING.**