



RELATÓRIO LECCA FIDC - 1T2024

LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **NATALIA SEGATO**
14 De Junho De 2024

RATINGS

LEGENDA

↑ AUMENTO
✍ REVISÃO

↓ REBAIXAMENTO
✍ ATRIBUIÇÃO

✓ CONFIRMAÇÃO
✗ ENCERRAMENTO

FE0090-2023- FIDC - MEZANINO

B+(FE) ✓
CP4(FE) ✓
LONGO: ESTÁVEL
CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0090-2023 / FIDC - Mezanino / 07.383.363/0001-00

Confirmação dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 14 de junho de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 5 de julho de 2023

SOBRE O COMITÊ 14/06/2024

PARTICIPANTES

Henrique Pinheiro
Jean Silva
Marcelo Aquino
Natalia Segato

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Os ratings estão fundamentados no risco do lastro em direitos creditórios, na modesta proteção por meio de subordinação de cotas, nas concentrações de risco tanto nas operações de Cédulas de Crédito Bancário - CCBs quanto nas operações de antecipação de recebíveis e na ausência de subordinação regulamentar para as cotas preferenciais. Também foram ponderados o perfil dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez. Em contraponto aos fundamentos mencionados os ratings consideraram o histórico do fundo e da LECCA. O Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - FIDC LECCA é um fundo lançado em 2005 sendo um dos pioneiros do mercado.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

| | |
|----------------------------|--|
| Emitente | LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS |
| CNPJ | 07.383.363/0001-00 |
| Data de Registro | 15/09/2005 |
| Condomínio | Aberto |
| Fundo Exclusivo | Não |
| Prazo de Funcionamento | Indeterminado |
| Principais Ativos | Duplicatas, notas promissórias, cheques, contratos e Cédulas de Crédito Bancário - CCBs, para pessoas físicas e jurídicas. |
| Taxa Mínima de Cessão | não especificado |
| Concentração Maior Cedente | 10%, com exceção para Financeiras podendo concentrar até 100% do PL. |
| Concentração Maior Sacado | 15%, com exceção de sacados especiais a depender do Patrimônio Líquido do sacado, podendo concentrar até 100% |
| Administrador | HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. |
| Custodiante | HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. |
| Gestor | Tercon Investimentos Ltda. |

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - MEZANINO

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Data da emissão | Dezembro/2015 |
| Valor Unitário de Emissão | R\$ 1.000,00 |
| Quantidade de Cotas na Emissão | N/A |
| Valor Global da Emissão | N/A |
| Remuneração Alvo | 120% do CDI |
| Amortização / Resgate | D+180 |
| Subordinação Mínima (% do PL) | 0% |

FATOS RELEVANTES

Em Assembleia Geral de Cotistas realizada em março/24 foi deliberado: Substituição de Administradora da SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. pela HEMERA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., e de Distribuidora da LECCA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. pela ÓRAMA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

DESEMPENHO DO FUNDO

O LECCA FIDC registrou um PL de R\$112,9 milhões em maio/24, com R\$83,2 milhões em créditos a vencer e R\$7,6 milhões em créditos vencidos.

O prazo médio da carteira de créditos a vencer permaneceu elevado, com 536 dias em maio/24. As duplicatas que representam 40% da carteira, têm prazo médio de 29 dias, enquanto as CCBs que representam 46% da carteira, possuem um prazo de 854 dias. Devido ao aumento do prazo médio, o Fundo reduziu seu volume de liquidação mensal.

A subordinação oferecida pela cota Subordinada Jr era de 7,14% em maio/24. Em fevereiro/24 houve um resgate de R\$3 milhões nessa mesma cota, além de uma retirada de R\$670,7 mil na cota Subordinada Mezanino (antiga Subordinada Preferencial). A rentabilidade na cota subordinada Jr no período foi positiva.

VETORES DE RATING

A Liberum Ratings manteve a perspectiva estável para os ratings sendo que os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating se referem principalmente à mudança de modalidade dos créditos passíveis de aquisição do Fundo para perfis mais arriscados ou à piora da qualidade dos direitos creditórios, uma vez que esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do curto prazo médio dos direitos creditórios e da existência de 180 dias para que os resgates de cotas subordinadas preferenciais solicitados sejam pagos e de 90 dias para que os resgates solicitados de cotas seniores sejam pagos, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está bastante associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos e adimplência das operações de crédito).

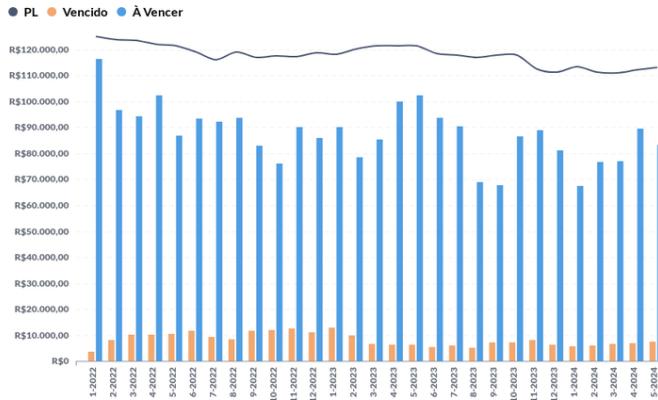
LÂMINAS

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. Públlicos (R\$) | Tesouraria (R\$) | CDB (R\$) | Pagar/Receber (R\$) | Outros (R\$) | PDD (R\$) |
|---------|----------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|------------------|-----------|---------------------|--------------|-----------|
| 6-2023 | 118.279 | 93.769 | 5.369 | 0 | 5.705 | 77 | 0 | 0 | 284 | 17.126 | -4.052 |
| 7-2023 | 117.914 | 90.327 | 6.225 | 0 | 6.849 | 77 | 2 | 0 | 450 | 16.846 | -2.861 |
| 8-2023 | 116.950 | 68.930 | 5.285 | 0 | 29.534 | 76 | 1 | 0 | 55 | 15.762 | -2.692 |
| 9-2023 | 117.661 | 67.610 | 7.214 | 0 | 29.603 | 74 | 6 | 0 | 167 | 16.084 | -3.098 |
| 10-2023 | 117.666 | 86.485 | 7.169 | 0 | 15.428 | 73 | 1 | 0 | 503 | 12.223 | -4.215 |
| 11-2023 | 112.298 | 89.018 | 8.281 | 0 | 8.649 | 74 | 287 | 0 | -1.034 | 11.732 | -4.709 |
| 12-2023 | 111.220 | 81.191 | 6.434 | 0 | 14.111 | 77 | 2 | 0 | 438 | 15.599 | -6.632 |
| 1-2024 | 113.440 | 67.482 | 5.704 | 0 | 30.641 | 76 | 1 | 0 | 680 | 14.555 | -5.698 |
| 2-2024 | 111.358 | 76.717 | 5.998 | 0 | 19.181 | 76 | 3 | 0 | 534 | 14.119 | -5.270 |
| 3-2024 | 110.890 | 76.903 | 6.671 | 0 | 18.749 | 75 | 0 | 0 | -375 | 14.379 | -5.513 |
| 4-2024 | 112.031 | 89.522 | 6.866 | 0 | 20.833 | 73 | 764 | 0 | -1.291 | 0 | -4.735 |
| 5-2024 | 112.901 | 83.214 | 7.630 | 0 | 27.790 | 72 | 1.279 | 0 | -2.110 | 0 | -4.973 |

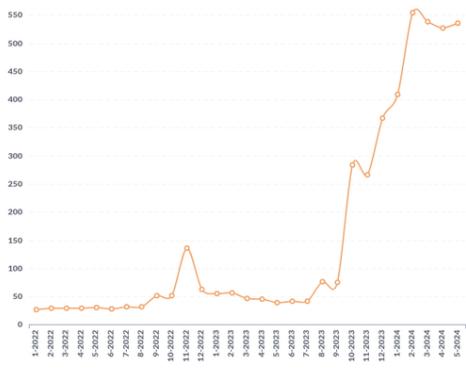
Composição do PL (R\$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico

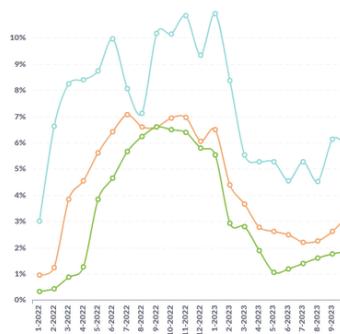


Prazo Médio (dias) - Gráfico

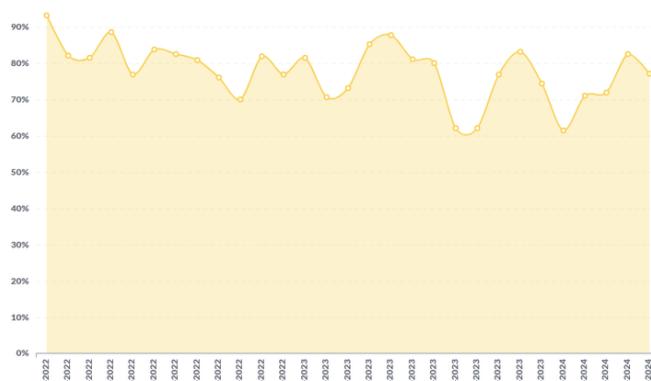
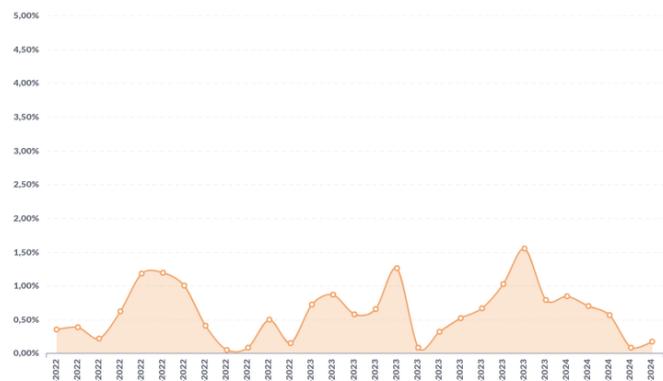
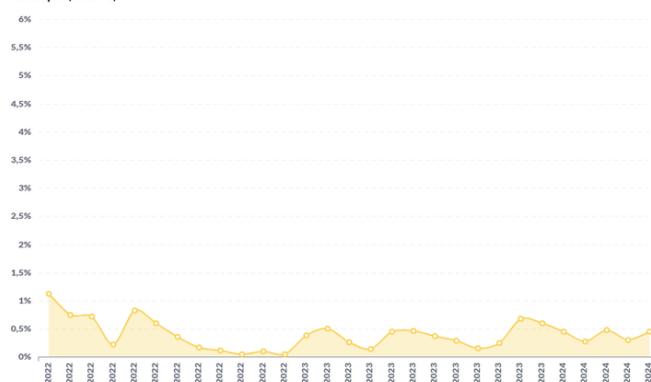
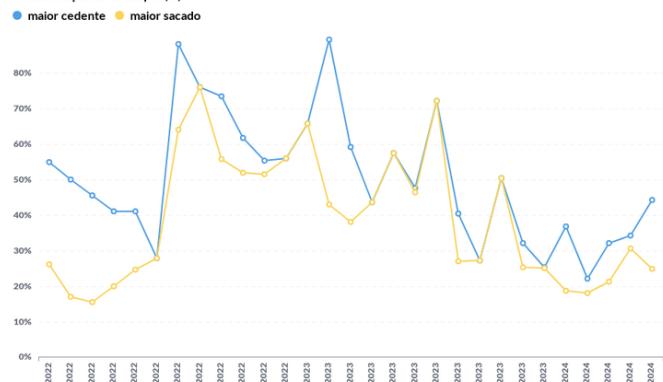
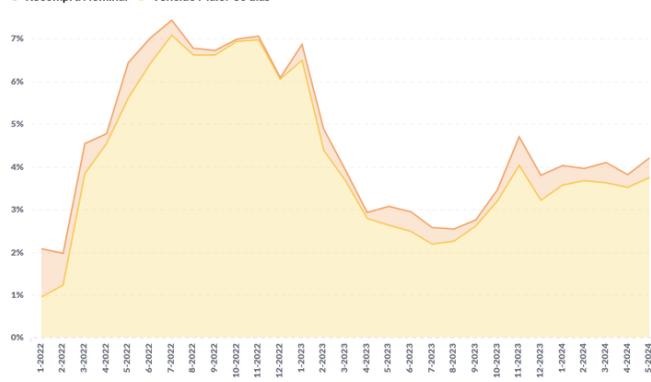


Créditos a Vencer (R\$ mil)

| Mês | Total (R\$) | Até 30 dias (R\$) | De 31 a 60 dias (R\$) | De 61 a 90 dias (R\$) | Acima de 90 dias (R\$) |
|---------|-------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 6-2023 | 93.769 | 52.343 | 33.691 | 3.772 | 3.962 |
| 7-2023 | 90.327 | 61.369 | 21.867 | 2.258 | 4.833 |
| 8-2023 | 68.930 | 39.840 | 15.976 | 3.018 | 10.095 |
| 9-2023 | 67.610 | 34.486 | 19.062 | 4.386 | 9.676 |
| 10-2023 | 86.485 | 39.299 | 19.440 | 4.027 | 23.719 |
| 11-2023 | 89.018 | 46.842 | 13.978 | 4.616 | 23.581 |
| 12-2023 | 81.191 | 28.441 | 16.201 | 7.283 | 29.266 |
| 1-2024 | 67.482 | 22.810 | 12.820 | 3.961 | 27.891 |
| 2-2024 | 76.717 | 25.019 | 11.619 | 4.324 | 35.754 |
| 3-2024 | 76.903 | 24.346 | 13.350 | 4.253 | 34.954 |
| 4-2024 | 89.522 | 21.987 | 12.752 | 3.512 | 51.271 |
| 5-2024 | 83.214 | 21.309 | 9.828 | 3.606 | 48.471 |

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

Créditos Vencidos (R\$ mil)

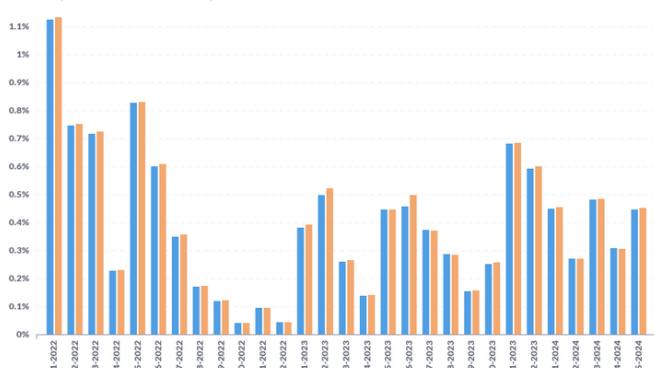
| Mês | Total (R\$) | Até 30 dias (R\$) | De 31 a 60 dias (R\$) | De 61 a 90 dias (R\$) | De 91 a 180 dias (R\$) | Acima de 180 dias (R\$) |
|---------|-------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| 6-2023 | 5.369 | 2.416 | 567 | 987 | 1.041 | 358 |
| 7-2023 | 6.225 | 3.638 | 313 | 629 | 1.291 | 353 |
| 8-2023 | 5.285 | 2.646 | 441 | 312 | 1.516 | 369 |
| 9-2023 | 7.214 | 4.149 | 571 | 421 | 1.264 | 809 |
| 10-2023 | 7.169 | 3.398 | 1.106 | 439 | 1.147 | 1.078 |
| 11-2023 | 8.281 | 3.757 | 999 | 974 | 1.011 | 1.539 |
| 12-2023 | 6.434 | 2.859 | 361 | 426 | 1.412 | 1.376 |
| 1-2024 | 5.704 | 1.647 | 515 | 342 | 1.542 | 1.659 |
| 2-2024 | 5.998 | 1.899 | 523 | 220 | 1.550 | 1.806 |
| 3-2024 | 6.671 | 2.664 | 650 | 246 | 810 | 2.301 |
| 4-2024 | 6.866 | 2.929 | 299 | 266 | 918 | 2.454 |
| 5-2024 | 7.630 | 3.394 | 414 | 229 | 1.171 | 2.421 |

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 Nominal ● Vencido Maior 30 dias

Recompra e Vencido acima de 30 Dias

| Mês | Recompra - Nominal (% do PL) | Vencido > 30 dias (% do PL) | Rec. + Venc. > 30 (% do PL) |
|---------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 6-2023 | 0.5% | 2.5% | 3.0% |
| 7-2023 | 0.4% | 2.2% | 2.6% |
| 8-2023 | 0.3% | 2.3% | 2.5% |
| 9-2023 | 0.2% | 2.6% | 2.8% |
| 10-2023 | 0.3% | 3.2% | 3.5% |
| 11-2023 | 0.7% | 4.0% | 4.7% |
| 12-2023 | 0.6% | 3.2% | 3.8% |
| 1-2024 | 0.4% | 3.6% | 4.0% |
| 2-2024 | 0.3% | 3.7% | 4.0% |
| 3-2024 | 0.5% | 3.6% | 4.1% |
| 4-2024 | 0.3% | 3.5% | 3.8% |
| 5-2024 | 0.4% | 3.8% | 4.2% |

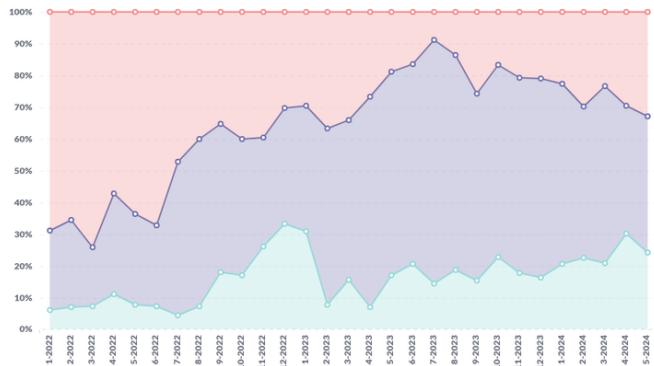
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico

● Recompra Nominal / PL ● Recompra Contábil / PL



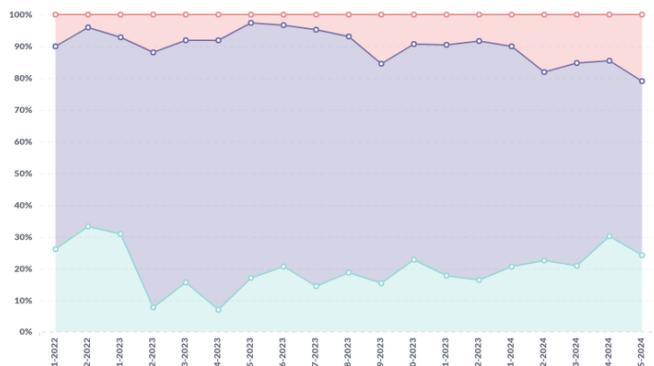
Pontualidade da Liquidação (% da Liq.) - Gráfico.

● Atrasado ● Pontual ● Antecipado



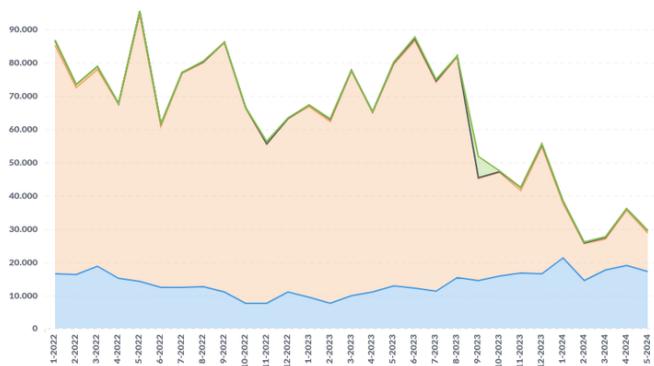
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq.) - Gráfico

● Atrasado ● Pontual ● Antecipado



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

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



Recompra Nominal vs Contábil

| Mês | Recompra Nominal / PL | Recompra Contábil / PL | Nominal - Contábil |
|---------|-----------------------|------------------------|--------------------|
| 6-2023 | 0.5% | 0.5% | -0.0% |
| 7-2023 | 0.4% | 0.4% | 0.0% |
| 8-2023 | 0.3% | 0.3% | 0.0% |
| 9-2023 | 0.2% | 0.2% | -0.0% |
| 10-2023 | 0.3% | 0.3% | -0.0% |
| 11-2023 | 0.7% | 0.7% | -0.0% |
| 12-2023 | 0.6% | 0.6% | -0.0% |
| 1-2024 | 0.4% | 0.5% | -0.0% |
| 2-2024 | 0.3% | 0.3% | -0.0% |
| 3-2024 | 0.5% | 0.5% | -0.0% |
| 4-2024 | 0.3% | 0.3% | 0.0% |
| 5-2024 | 0.4% | 0.5% | -0.0% |

Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

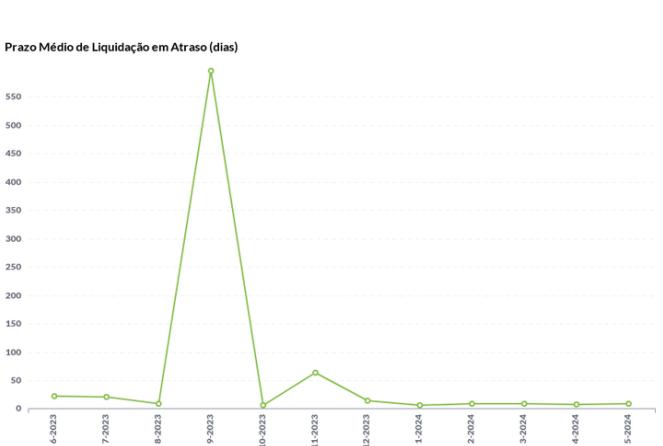
| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---------|------------|---------|----------|
| 6-2023 | 21% | 63% | 16% |
| 7-2023 | 14% | 77% | 9% |
| 8-2023 | 19% | 68% | 14% |
| 9-2023 | 15% | 59% | 26% |
| 10-2023 | 23% | 60% | 17% |
| 11-2023 | 18% | 61% | 21% |
| 12-2023 | 16% | 63% | 21% |
| 1-2024 | 21% | 57% | 23% |
| 2-2024 | 23% | 48% | 30% |
| 3-2024 | 21% | 56% | 23% |
| 4-2024 | 30% | 40% | 29% |
| 5-2024 | 24% | 43% | 33% |

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

| Mês | Antecipado | Pontual | Atrasado |
|---------|------------|---------|----------|
| 5-2023 | 17% | 80% | 3% |
| 6-2023 | 21% | 76% | 3% |
| 7-2023 | 14% | 81% | 5% |
| 8-2023 | 19% | 74% | 7% |
| 9-2023 | 15% | 69% | 16% |
| 10-2023 | 23% | 68% | 9% |
| 11-2023 | 18% | 73% | 10% |
| 12-2023 | 16% | 75% | 8% |
| 1-2024 | 21% | 69% | 10% |
| 2-2024 | 23% | 59% | 18% |
| 3-2024 | 21% | 64% | 15% |
| 4-2024 | 30% | 55% | 15% |

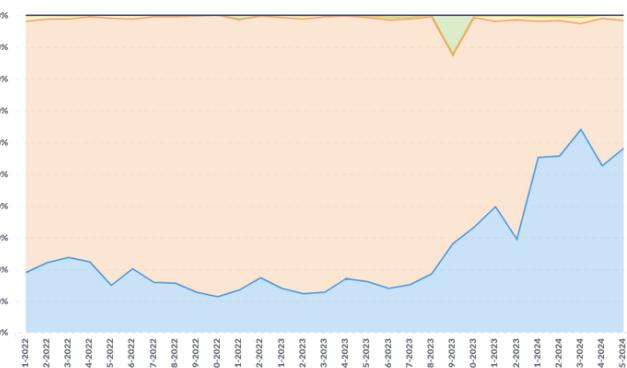
Linhas 1-12 de 13

Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



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

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



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

| Mês | Liq. Normal | Depósito | Recompra | Baixa | Outros |
|---------|-------------|----------|----------|-------|--------|
| 6-2023 | 13.9% | 84.7% | 0.6% | 0% | 0.7% |
| 7-2023 | 15.1% | 83.7% | 0.6% | 0% | 0.7% |
| 8-2023 | 18.6% | 81.0% | 0.4% | 0% | 0.0% |
| 9-2023 | 27.9% | 59.5% | 0.4% | 0% | 12.2% |
| 10-2023 | 33.3% | 65.9% | 0.6% | 0% | 0.2% |
| 11-2023 | 39.6% | 58.4% | 1.8% | 0% | 0.2% |
| 12-2023 | 29.5% | 69.0% | 1.2% | 0% | 0.3% |
| 1-2024 | 55.3% | 42.9% | 1.3% | 0% | 0.5% |
| 2-2024 | 55.6% | 42.7% | 1.2% | 0% | 0.6% |
| 3-2024 | 64.0% | 33.3% | 1.9% | 0% | 0.7% |
| 4-2024 | 52.6% | 46.4% | 1.0% | 0% | 0.0% |
| 5-2024 | 58.1% | 40.2% | 1.7% | 0% | 0.0% |

Tipo de Títulos (% da Carteira)

● Outros
● Cartão
● NP/CD
● CCB/NC
● Contratos
● Cheques
● Duplicatas

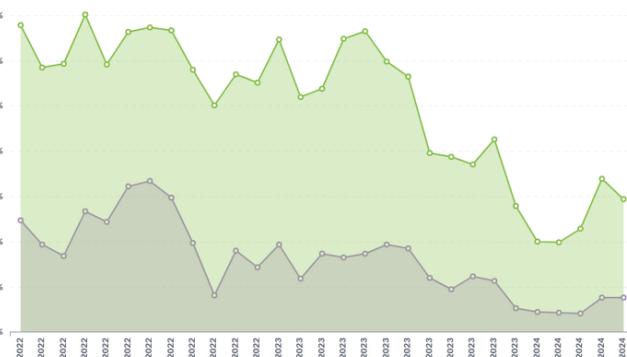


Tipo de Títulos (R\$ mil)

| Mês | Duplicatas (R\$) | Cheques (R\$) | Contratos (R\$) | CCB/NC (R\$) | NP/CD (R\$) | Cartão Crédito (R\$) | Outros (R\$) |
|---------|------------------|---------------|-----------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|
| 6-2023 | 92.319 | 0 | 5.831 | 414 | 574 | 0 | 0 |
| 7-2023 | 90.065 | 0 | 4.627 | 1.274 | 586 | 0 | 0 |
| 8-2023 | 62.902 | 0 | 2.265 | 8.449 | 599 | 0 | 0 |
| 9-2023 | 63.804 | 0 | 2.294 | 8.116 | 610 | 0 | 0 |
| 10-2023 | 67.256 | 0 | 2.213 | 23.502 | 683 | 0 | 0 |
| 11-2023 | 71.372 | 239 | 2.041 | 22.955 | 693 | 0 | 0 |
| 12-2023 | 53.581 | 214 | 1.957 | 31.170 | 703 | 0 | 0 |
| 1-2024 | 40.260 | 189 | 1.897 | 30.126 | 714 | 0 | 0 |
| 2-2024 | 41.033 | 193 | 1.832 | 39.082 | 576 | 0 | 0 |
| 3-2024 | 44.182 | 138 | 1.768 | 36.902 | 585 | 0 | 0 |
| 4-2024 | 40.302 | 111 | 2 | 43.751 | 12.223 | 0 | 0 |
| 5-2024 | 36.584 | 84 | 0 | 41.815 | 12.361 | 0 | 0 |

Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico

● Maior ● 20 Maiores

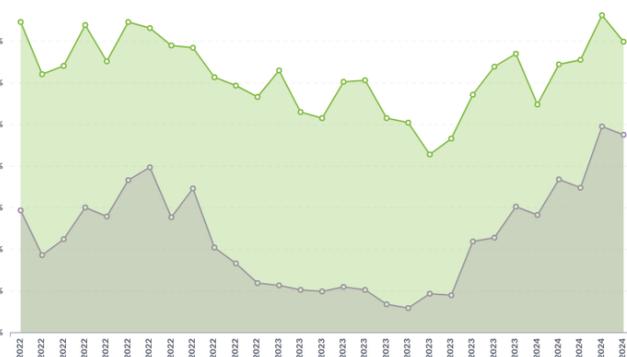


Concentração Sacado (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---------|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 6-2023 | 19.27% | 47.37% | 54.03% | 57.42% | 59.74% |
| 7-2023 | 18.48% | 41.53% | 50.29% | 54.14% | 56.51% |
| 8-2023 | 11.98% | 29.19% | 34.41% | 37.36% | 39.59% |
| 9-2023 | 9.41% | 24.33% | 33.46% | 36.46% | 38.76% |
| 10-2023 | 12.25% | 26.66% | 31.91% | 34.82% | 37.11% |
| 11-2023 | 11.29% | 31.74% | 37.28% | 40.17% | 42.55% |
| 12-2023 | 5.28% | 18.21% | 23.56% | 26.04% | 27.89% |
| 1-2024 | 4.44% | 12.65% | 16.39% | 18.53% | 19.98% |
| 2-2024 | 4.22% | 13.03% | 16.67% | 18.53% | 19.89% |
| 3-2024 | 4.16% | 14.27% | 19.88% | 21.68% | 22.76% |
| 4-2024 | 7.60% | 23.71% | 30.40% | 32.66% | 33.86% |
| 5-2024 | 7.61% | 20.74% | 25.76% | 27.81% | 29.36% |

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico

● Maior ● 20 Maiores



Concentração Cedente (% do PL)

| Mês | Maior | 5 Maiores | 10 Maiores | 15 Maiores | 20 Maiores |
|---------|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 6-2023 | 6.81% | 23.37% | 35.61% | 44.17% | 51.50% |
| 7-2023 | 5.89% | 22.05% | 34.37% | 43.36% | 50.45% |
| 8-2023 | 9.41% | 21.57% | 30.45% | 37.46% | 42.76% |
| 9-2023 | 9.08% | 23.85% | 34.21% | 41.66% | 46.55% |
| 10-2023 | 21.97% | 33.58% | 44.23% | 51.58% | 57.10% |
| 11-2023 | 22.88% | 38.90% | 49.99% | 57.61% | 63.93% |
| 12-2023 | 30.24% | 44.41% | 55.79% | 62.63% | 66.93% |
| 1-2024 | 28.23% | 39.27% | 47.08% | 51.52% | 54.77% |
| 2-2024 | 36.74% | 49.12% | 56.36% | 61.23% | 64.36% |
| 3-2024 | 34.87% | 49.43% | 58.21% | 62.27% | 65.57% |
| 4-2024 | 49.43% | 62.47% | 69.15% | 72.93% | 76.21% |
| 5-2024 | 47.45% | 56.03% | 61.71% | 66.14% | 69.85% |

PL das Cotas (R\$ mil)

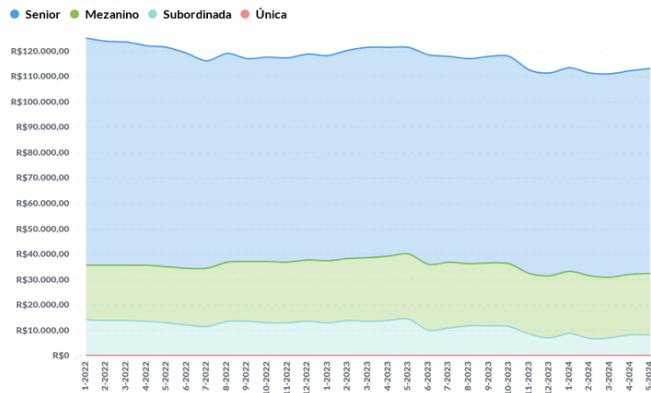
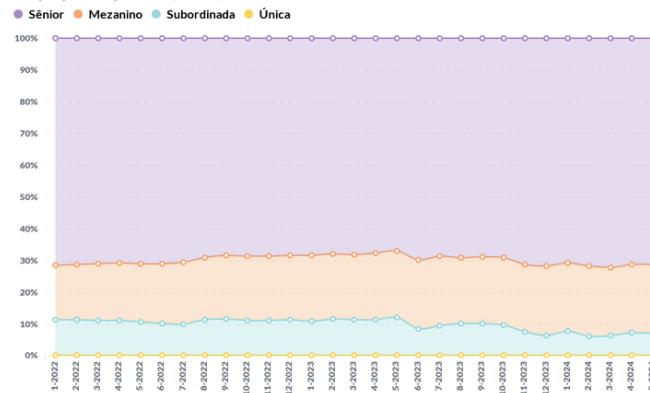
| LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C... | | | | | |
|--|-----|---------|----------|--------|----------------|
| Ano | Mês | FIIDC | Mezanino | Senior | Subordinada... |
| 2023 | 6 | 118.279 | 25.833 | 82.491 | 9.954 |
| | 7 | 117.914 | 25.845 | 81.057 | 11.013 |
| | 8 | 116.936 | 24.301 | 80.823 | 11.811 |
| | 9 | 117.690 | 24.586 | 81.196 | 11.908 |
| | 10 | 117.672 | 24.880 | 81.455 | 11.337 |
| | 11 | 112.309 | 23.924 | 79.947 | 8.438 |
| | 12 | 111.230 | 24.182 | 79.927 | 7.121 |
| | 1 | 113.452 | 24.463 | 80.235 | 8.755 |
| | 2 | 111.358 | 24.698 | 79.943 | 6.716 |
| | 3 | 110.890 | 23.978 | 80.037 | 6.875 |
| | 4 | 112.031 | 24.061 | 79.909 | 8.061 |
| | 5 | 112.901 | 24.302 | 80.542 | 8.058 |

Quantidade de Cotas

| LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E... | | | | | |
|----------------------------------|-----|----------|--------|----------------|--|
| Ano | Mês | Mezanino | Senior | Subordinada... | |
| 2023 | 6 | 623,34 | 13,86 | 4,87 | |
| | 7 | 614,37 | 13,44 | 4,85 | |
| | 8 | 569,59 | 13,23 | 4,85 | |
| | 9 | 569,59 | 13,15 | 4,85 | |
| | 10 | 569,59 | 13,05 | 4,85 | |
| | 11 | 541,74 | 12,68 | 3,58 | |
| | 12 | 541,74 | 12,55 | 3,58 | |
| | 1 | 541,74 | 12,47 | 3,58 | |
| | 2 | 541,74 | 12,31 | 2,44 | |
| | 3 | 520,72 | 12,22 | 2,44 | |
| | 4 | 517,02 | 12,08 | 2,44 | |
| | 5 | 517,02 | 12,06 | 2,44 | |

Valor das Cotas (R\$)

| LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E... | | | | | |
|----------------------------------|-----|-----------|---------------|----------------|--|
| Ano | Mês | Mezanino | Senior | Subordinada... | |
| 2023 | 6 | 41.443,83 | 5.951.315,... | 2.044.174,... | |
| | 7 | 42.067,07 | 6.031.163,... | 2.271.816,... | |
| | 8 | 42.664,16 | 6.109.080,... | 2.435.300,... | |
| | 9 | 43.163,63 | 6.174.610,... | 2.455.340,... | |
| | 10 | 43.680,82 | 6.242.400,... | 2.337.480,... | |
| | 11 | 44.162,31 | 6.305.440,... | 2.357.060,... | |
| | 12 | 44.637,72 | 6.367.640,... | 1.989.119,... | |
| | 1 | 45.156,01 | 6.435.380,... | 2.445.398,... | |
| | 2 | 45.590,92 | 6.492.180,... | 2.753.045,... | |
| | 3 | 46.047,27 | 6.551.720,... | 2.818.274,... | |
| | 4 | 46.538,04 | 6.615.704,... | 3.304.452,... | |
| | 5 | 47.003,80 | 6.676.370,... | 3.302.910,... | |

PL das Cotas (R\$ mil) - Gráfico

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


Subordinação (% do PL)

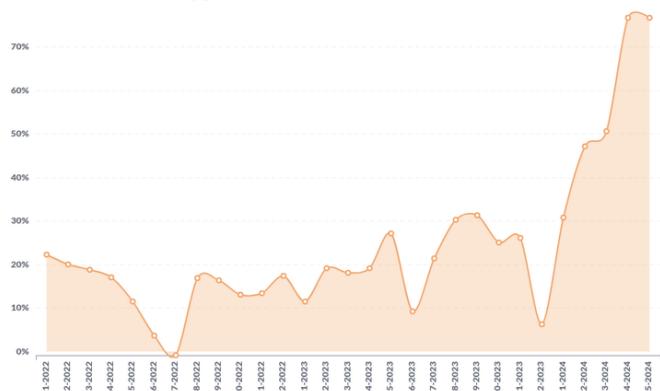
| Mês-Ano | Sub. Efetiva Sênior | Sub. Mínima Sênior | Sub. Efetiva Mezanino | Sub. Mínima Mezanino | Sub. Efetiva Mezanino Master HY | Sub. Mínima Mezanino Master HY | Sub. Efetiva Mezanino HY | Sub. Mínima Mezanino HY |
|---------|---------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 6-2023 | 30.26% | | 13,04% | 8.42% | 0,00% | - | - | - |
| 7-2023 | 31.26% | | 13,04% | 9.34% | 0,00% | - | - | - |
| 8-2023 | 30.88% | | 13,04% | 10.10% | 0,00% | - | - | - |
| 9-2023 | 31.01% | | 13,04% | 10.12% | 0,00% | - | - | - |
| 10-2023 | 30.78% | | 13,04% | 9.64% | 0,00% | - | - | - |
| 11-2023 | 28.82% | | 13,04% | 7.52% | 0,00% | - | - | - |
| 12-2023 | 28.14% | | 13,04% | 6.40% | 0,00% | - | - | - |
| 1-2024 | 29.28% | | 13,04% | 7.72% | 0,00% | - | - | - |
| 2-2024 | 28.21% | | 13,04% | 6.03% | 0,00% | - | - | - |
| 3-2024 | 27.82% | | 13,04% | 6.20% | 0,00% | - | - | - |
| 4-2024 | 28.67% | | 13,04% | 7.19% | 0,00% | - | - | - |
| 5-2024 | 28.66% | | 13,04% | 7.14% | 0,00% | - | - | - |

Captações (R\$)

| LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E... | | | | |
|----------------------------------|-----|----------|----------|--------------|
| Ano | Mês | Mezanino | Senior | Subordina... |
| 2023 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 0 | 0 |
| | 8 | 0 | 0 | 0 |
| | 9 | 0 | 0 | 0 |
| | 10 | 0 | 0 | 0 |
| | 11 | 0 | 0 | 0 |
| | 12 | 0 | 0 | 0 |
| | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 | 0 | 0 | 0 |
| | 3 | 0 | 0 | 0 |
| | 4 | 0 | 0 | 0 |
| | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Total geral | | 0 | 0 | 0 |

Resgates e Amortizações (R\$)

| LECCA FUNDO DE INVESTIMENTO E... | | | | |
|----------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| Ano | Mês | Mezanino | Senior | Subordina... |
| 2023 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| | 7 | 0 | 2.526.704 | 48.669 |
| | 8 | 1.888.749 | 755.434 | 0 |
| | 9 | 0 | 115.000 | 0 |
| | 10 | 0 | 90.000 | 0 |
| | 11 | 1.128.245 | 1.322.550 | 3.000.000 |
| | 12 | 0 | 755.000 | 0 |
| | 1 | 0 | 470.000 | 0 |
| | 2 | 0 | 645.000 | 3.000.000 |
| | 3 | 500.000 | 186.982 | 0 |
| | 4 | 170.781 | 905.149 | 0 |
| | 5 | 0 | 99.029 | 0 |
| Total geral | | 3.687.775 | 7.870.848 | 6.048.669 |

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico

Rentabilidade Mensal (%)

| Mês | Subordinada | Única |
|---------|-------------|-------|
| 6-2023 | -14.0% | 0.0% |
| 7-2023 | 11.1% | 0.0% |
| 8-2023 | 7.2% | 0.0% |
| 9-2023 | 0.8% | 0.0% |
| 10-2023 | -4.8% | 0.0% |
| 11-2023 | 0.8% | 0.0% |
| 12-2023 | -15.6% | 0.0% |
| 1-2024 | 22.9% | 0.0% |
| 2-2024 | 12.6% | 0.0% |
| 3-2024 | 2.4% | 0.0% |
| 4-2024 | 17.3% | 0.0% |
| 5-2024 | -0.0% | 0.0% |

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

| Mês | Subordinada | Única |
|---------|-------------|-------|
| 6-2023 | -14.0% | 0.0% |
| 7-2023 | 11.1% | 0.0% |
| 8-2023 | 7.2% | 0.0% |
| 9-2023 | 0.8% | 0.0% |
| 10-2023 | -4.8% | 0.0% |
| 11-2023 | 0.8% | 0.0% |
| 12-2023 | -15.6% | 0.0% |
| 1-2024 | 22.9% | 0.0% |
| 2-2024 | 12.6% | 0.0% |
| 3-2024 | 2.4% | 0.0% |
| 4-2024 | 17.3% | 0.0% |
| 5-2024 | -0.0% | 0.0% |

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: <http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-methodologies.php>

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

Escala(s) Liberum Ratings de Crédito - Longo Prazo / Crédito - Curto Prazo
Saiba mais em: <http://www.liberumratings.com.br/pt/publications-scales.php>

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

A política de monitoramento de ratings para esta(s) classe(s) de ativo(s) é descrita na Metodologia de Ratings de Finanças Estruturadas disponível no site da Liberum Ratings. www.liberumratings.com.br

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

A presente avaliação se apoiou, entre outros, no uso de bases de dados históricas e comparativas para este tipo de ativo e o uso de modelos de análise proprietários, os quais consideram aspectos qualitativos e quantitativos especificamente associados a este tipo de ativo. (fe) representa o sufixo utilizado, pela Liberum Ratings, para ratings atribuídos a Finanças Estruturadas

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

Privacidade e segurança são prioridades e nos comprometemos com a transparência do tratamento de dados pessoais dos nossos usuários/clientes. Por isso, estamos sob as normas da Constituição Federal de 1988 (art. 5º, LXXIX; e o art. 22º, XXX – incluídos pela EC 115/2022), das normas de Proteção de Dados (LGPD, Lei Federal 13.709/2018), das disposições consumeristas da Lei Federal 8078/1990 e as demais normas do ordenamento jurídico brasileiro aplicáveis.

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

- ◆ A Liberum Ratings está avaliando esta espécie de ativo financeiro pela primeira vez? **Não**
- ◆ Esta classificação foi comunicada a entidade avaliada ou partes relacionadas a ela e em decorrência desse fato, a nota atribuída foi alterada antes da emissão deste relatório? **Não**
- ◆ Informações posteriores a essa data podem causar a alteração da classificação ou dos fundamentos expostos neste relatório.
- ◆ As informações disponíveis para a emissão da classificação e, consequentemente, deste relatório foram consideradas suficientes e alinhadas com os requerimentos metodológicos aplicáveis para a mesma. As informações utilizadas foram encaminhadas pelo Administrador do Fundo, pelo Custodiante e pelo Consultor dos Direitos Creditórios. Também foram utilizadas informações de domínio público e privado.
- ◆ A Liberum Ratings prestou outros serviços para a entidade avaliada nos últimos 12 meses? **Não**
- ◆ Houve serviços prestados por partes relacionadas da Liberum Ratings para entidade avaliada nos últimos 12 meses? **Não**
- ◆ A classificação de risco foi contratada por terceiros, outros que a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? **Não**
- ◆ A entidade avaliada ou parte a ela relacionada é responsável por mais de 5% da receita anual da Liberum Ratings? **Não.** A Liberum Ratings publica anualmente a lista de entidades que representam mais do que 5% do seu faturamento em seu Formulário do Anexo 13. Acesse o formulário no site www.liberumratings.com.br.
- ◆ A Liberum Ratings, seus analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão de uma determinada classificação de risco, seus cônjuges, dependentes ou companheiros, tem, direta ou indiretamente, interesses financeiros e comerciais relevantes em relação à entidade avaliada? **Não**
- ◆ Os analistas de classificação de risco de crédito ou demais pessoas envolvidas no processo de emissão da classificação de risco tem vínculo com pessoa natural que trabalhe para a entidade avaliada ou parte a ela relacionada? **Não**
- ◆ Os procedimentos adotados para a emissão desta classificação de risco e emissão de relatório de rating estão enquadrados nos critérios estipulados no Código de Conduta desta Agência bem como nos seus procedimentos de Controles Internos e o Compliance.
- ◆ A estrutura da operação avaliada apresenta concentração superior a 50% em um único devedor e/ou coobrigado? **Não**
- ◆ Há informação suficiente para a análise dos principais aspectos de governança corporativa do devedor e/ou coobrigado da operação? **Não**

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avalia, 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