

**FIDC EMPÍRICA GOAL ONE**

CNPJ: 12.610.459/0001-96

<b>Condomínio:</b>	Fechado	<b>Administrador:</b>	CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
<b>Prazo:</b>	10 anos	<b>Gestor:</b>	Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda.
<b>Data de Registro:</b>	19/out/2010	<b>Custodiante:</b>	CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
<b>Classes:</b>	Seniores e Subordinadas Mezanino e Júnior	<b>Consultora:</b>	Goal Consultoria Especializada e Fomento Comercial Ltda.
<b>Auditoria:</b>	Grant Thornton Auditores Independentes	<b>Agente de Cobrança:</b>	Goal Consultoria Especializada e Fomento Comercial Ltda.

<b>Política de Investimento:</b>	<p><b>Direitos Creditórios</b> – O Fundo deverá manter, após 90 (noventa) dias do início de suas atividades, no mínimo 50,0% (cinquenta por cento) do Patrimônio Líquido em Direitos Creditórios. O Fundo é voltado à aplicação preponderantemente em Direitos Creditórios originários de operações de natureza industrial, comercial, de prestação de serviços, operações de empréstimo e/ou financiamento. Os Direitos Creditórios deverão (a) ser performados ou a performar e (b) serem representados por Duplicatas, Cheques, Contratos ou CCB;</p> <p><b>Ativos Financeiros</b> – O Fundo pode aplicar o remanescente do Patrimônio Líquido exclusivamente 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; e iv) cotas de fundos de investimento classificados como "Referenciado DI", que aplique seus recursos exclusivamente em títulos públicos federais de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, tão somente o Itaú Soberano Renda Fixa Simples Longo Prazo Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, inscrito no CNPJ nº 06.175.696/0001-73. O Fundo somente poderá adquirir Notas do Tesouro Nacional série B (NTN-B), no limite de 0,5% (zero vírgula cinco por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo;</p>
----------------------------------	--

<b>Crítérios de Elegibilidade:</b>	<p><b>Crítérios de Elegibilidade:</b> Os Direitos Creditórios deverão atender cumulativamente aos Crítérios de Elegibilidade a seguir relacionados que deverão ser validados pelo Custodiante previamente à cessão ao Fundo: i) os Cedentes devem ser pessoa jurídica ou instituições financeiras regularmente constituída com filial ou sede na República Federativa do Brasil; ii) os Direitos Creditórios deverão atender aos Limites de Concentração; iii) os Direitos Creditórios deverão ser adquiridos a uma Taxa Mínima de Cessão correspondente a 1,30 % a.m (um inteiro e trinta centésimos por cento ao mês); iv) o prazo médio da carteira do Fundo não poderá exceder 65 (sessenta e cinco) Dias, calculado pro forma antes de qualquer aquisição pretendida pelo Fundo; v) o prazo de vencimento dos Direitos Creditórios representados por Duplicatas deve ser de, no máximo, 365 (trezentos e sessenta e cinco) Dias, a contar da data de formalização da respectiva cessão; vi) o prazo de vencimento dos Direitos Creditórios representados por Cheques deve ser de, no máximo, 300 (trezentos) Dias, a contar da data de formalização da respectiva cessão; vii) os Direitos Creditórios representados por Duplicatas com prazo de vencimento superior a 180 (cento e oitenta) dias poderão representar, no máximo, 2,0% (dois por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo; viii) os Direitos Creditórios representados por CCB deverão ter (i) prazo de vencimento em no máximo 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias a contar da respectiva Data de Cessão; (ii) parcelas consecutivas com periodicidade máxima de 60 (sessenta) Dias, sendo que não serão permitidos eventuais períodos de carência; e (iii) garantia fidejussória e/ou garantia real de bens imóveis não operacionais e/ou bens móveis; ix) os Direitos Creditórios representados por Contratos serão limitados ao (i) prazo máximo de 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias contados da Data de Aquisição; (ii) deverão conter parcelas consecutivas com periodicidade máxima de 60 (sessenta) Dias, sendo que não serão permitidos eventuais períodos de carência; e (iii) com um valor mínimo fixado; x) para os Direitos Creditórios a Performar, conta-se com a coobrigação dos Cedentes, que poderão prestar garantia real ou fidejussória, os quais são exclusivamente representados por Contratos, sendo que o Fundo não poderá adquirir mais que 85,0% (oitenta e cinco por cento) de cada Contrato; vi) os Direitos Creditórios deverão ter seu vencimento final em até 30 (trinta) Dias de antecedência em relação à última data de resgate de Cotas Seniores do Fundo, sendo de responsabilidade da Administradora, comunicar o Custodiante a última data de resgate das Cotas Seniores; e vii) os Direitos Creditórios devem ser individualmente representados por Duplicatas, Cheques, Contratos ou CCB e não poderão estar vencidos e inadimplidos quando da sua cessão para o Fundo;</p> <p>Para fins de atendimento aos Limites de Concentração verificados pelo Custodiante, conforme previsto no item 9.3, "II" do Regulamento, não deverá ser considerado, o grupo econômico do respectivo Devedor e/ou Cedente, e sim, somente os Limites de Concentração do respectivo Devedor e/ou Cedente;</p>
------------------------------------	---

<b>Condições de Cessão:</b>	<p><b>Condições de Cessão:</b> Em cada cessão de Direitos Creditórios ao Fundo a Consultora Especializada deverá verificar, previamente à cessão, se os Direitos Creditórios, considerando pro forma a cessão dos Direitos Creditórios oferecidos ao Fundo, atendem aos Limites de Concentração previstos no item 8.15 do Regulamento, sem prejuízo ao disposto no item 8.16.3 do Regulamento e às Condições de Cessão descritas abaixo: (a) os Direitos Creditórios ao serem adquiridos pelo Fundo devem ser, cumulativamente: (1) oriundos de operações realizadas nos segmentos industrial, comercial ou de prestação de serviços no Brasil representados por Duplicatas, Contratos ou Cheques; e/ou (2) operações de empréstimo e/ou financiamento representados por CCB; (b) os Direitos Creditórios devem ser devidamente representados pelos Documentos Comprobatórios, por ocasião de sua cessão ao Fundo; (c) os Direitos Creditórios, representados por Duplicatas, podem ser representados por duplicatas escriturais, nos termos do artigo 889, §3º, do Código Civil; (d) os Direitos Creditórios representados por CCB, que contem com garantia de alienação fiduciária do bem imóvel, serão adquiridos desde que: (1) a alienação fiduciária do referido bem imóvel em favor do Cedente esteja devidamente registrada na matrícula do imóvel; e (2) o Instrumento Particular de Cessão de Direitos de Alienação Fiduciária em Garantia de Bens Imóveis esteja devidamente formalizado; (e) os Direitos Creditórios representados por CCB, que contem com garantia de alienação fiduciária dos bens móveis envolvendo veículos, serão adquiridos desde que a alienação fiduciária do veículo esteja devidamente registrada no SNG; (f) os Direitos Creditórios representados por CCB, que contem com garantia de alienação fiduciária dos bens móveis serão adquiridos desde que a alienação fiduciária do referido bem imóvel em favor do Cedente esteja devidamente registrada no competente Cartório de Registro de Títulos e Documentos; (g) os Cedentes devem ser pessoas jurídicas ou instituições financeiras regularmente constituídas, com filial ou sede na República Federativa do Brasil; e (h) Os Direitos Creditórios oferecidos ao Fundo, juntamente com a carteira de Direitos Creditórios a vender, devem possuir uma Taxa Média Mínima de Cessão, igual a 200,0% (duzentos por cento) do CDI;</p>
-----------------------------	--

<b>Limites de Concentração:</b>	<p>A carteira do Fundo está sujeita aos seguintes Limites de Concentração: i) Direitos Creditórios de um mesmo Devedor ou Cedente, máximo 5,0%; ii) Direitos Creditórios dos 5 maiores Devedores e dos 5 maiores Cedentes, máximo 20,0%; iii) a soma dos Direitos Creditórios sem Coobrigação dos Cedentes, máximo 10,0%; iv) a soma dos Direitos Creditórios representados por cheques, 15,0%; e v) Direitos Creditórios representados por Contratos, 5,0% do PL; e vi) Direitos Creditórios representados por CCBs, 20% do PL.</p> <p>Para fins de constatação dos Limites de Concentração, deve-se tomar o Devedor e/ou Cedente considerando o inteiro grupo econômico do respectivo Devedor e/ou Cedente. Para fins de apuração do percentual máximo do Limite de Concentração, devem ser consideradas 2 (duas) casas decimais, sem arredondamento;</p> <p>Os Limites de Concentração dos Direitos Creditórios de um mesmo Cedente* e Direitos Creditórios dos cinco maiores Cedentes, descritos no item 8.15 do Regulamento, não se aplicam ao Cedente da CCB;</p>
---------------------------------	---

<b>Subordinação:</b>	<p>A partir da emissão de Cotas Seniores e/ou de Cotas Subordinadas Mezanino, as seguintes Subordinações Mínimas deverão ser observadas no Fundo e verificadas todo Dia Útil pela Administradora: i) a Subordinação Mínima Sênior admitida no Fundo é de 32,0% (trinta e dois por cento) do Patrimônio Líquido, representada por Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinadas Júnior, em conjunto; ii) a Subordinação Mínima Mezanino Preferencial admitida no Fundo é de 23,50% (vinte e três inteiros e cinquenta décimos por cento) do Patrimônio Líquido, representada por Cotas Subordinadas Mezanino High Yield e Cotas Subordinadas Júnior; e iii) a Subordinação Mínima Mezanino High Yield admitida no Fundo é de 18,50% (dezoito inteiros e cinquenta décimos por cento) do Patrimônio Líquido, representada por Cotas Subordinadas Júnior;</p>
----------------------	---

<b>Nº de Cotistas:</b>	Seniores: 29; Subordinadas: 34 (em dezembro de 2022);
------------------------	---

Regulamento: 12/jan/2023

**Ratings**

Classes	4T22 (atual)	3T22	2T22	Dez/21 (Inicial)
<b>13ª Série Sênior</b>	brA(sf) Obs. Negativa	brA(sf) Estável	brA(sf) Estável	brA(sf) Estável
<b>Sub. Preferenciais da Classe I</b>	brBBB(sf) Obs. Negativa	brBBB(sf) Estável	brBBB(sf) Estável	brBBB(sf) Estável
<b>Sub. Preferenciais da Classe J</b>	brBBB(sf) Obs. Negativa	brBBB(sf) Estável	brBBB(sf) Estável	brBBB(sf) Estável
<b>Classes</b>	4T22 (atual)	Nov/22 (inicial)	-	-
<b>Sub. Preferenciais da Classe K</b>	brBBB(sf) Obs. Negativa	brBBB(sf) Estável	-	-
<b>Sub. High Yield da Classe III</b>	brBB(sf) Obs. Negativa	brBB(sf) Estável	brBB(sf) Estável	brBB(sf) Estável
<b>Classe</b>	4T22 (atual)	Nov/22 (inicial)	-	-
<b>Sub. High Yield da Classe IV</b>	brBB(sf) Obs. Negativa	brBB(sf) Estável	-	-

**Analistas**

Thamires de Souza  
 Tel.: 55 11 3377 0728  
 thamires.souza@austin.com.br

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

**Validade dos Ratings:**  
 22/jul/2023

## FUNDAMENTOS DOS RATINGS

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião realizada no dia 28 de março de 2023, colocou em **observação negativa** os ratings '**brA(sf)**' da 13ª Série de Cotas Seniores, '**brBBB(sf)**' das Subordinadas Mezanino Preferenciais da Classe I, J e K e '**brBB(sf)**' das Subordinadas Mezanino High Yield da Classe III e IV do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Empírica Goal One (FIDC Empírica Goal One / Fundo).

A colocação da **observação negativa** sobre as Cotas classificadas do FIDC Empírica Goal One decorre do aumento de créditos vencidos em relação ao PL do Fundo, que ao final de dez/22 alcançou 16,7%. Desse modo, a Austin Rating observará o comportamento do total de créditos em atraso do Fundo nos próximos períodos, assim como os Devedores que entraram com o pedido de recuperação judicial recentemente e daqueles que apresentaram dificuldades financeiras nos últimos meses.

Este monitoramento refere-se ao 4º trimestre de 2022 (4T22), e a afirmação das classificações reflete o desempenho do Fundo dentro do esperado e seu enquadramento aos principais parâmetros definidos em Regulamento neste período, além da manutenção de outros fundamentos apresentados no relatório de atribuição e naqueles de monitoramentos trimestrais anteriores a este.

No dia 12 de janeiro de 2023, data posterior a este monitoramento, houve alterações no Regulamento do FIDC Empírica Goal One, as quais, porém, não tiveram efeito sobre as classificações.

## Perspectiva e Fatores de Sensibilidade dos Ratings

A perspectiva estável dos ratings traduz a expectativa da Austin Rating de que as classificações da 13ª Séries de Cotas Seniores, das Cotas Subordinadas Preferenciais da Classe I, J e K e das Cotas Subordinadas High Yield da Classe III e IV do Fundo não se modificarão no curto prazo. No entanto, ações de rating poderão ser realizadas, entre outros fatores, em função de: (i) alterações nos níveis de inadimplência e provisionamento, especialmente aquelas com efeito expressivo sobre a rentabilidade das Cotas Subordinadas; (ii) modificações na estrutura do Fundo, sobretudo no que se refere à política de investimento e aos limites de concentração; e (iii) descontinuidade da estratégia da empresa responsável pela seleção dos Direitos Creditórios.

A Austin Rating continua incorporando nas classificações as preocupações relacionadas ao cenário econômico e seus possíveis efeitos sobre a qualidade da carteira de Direitos Creditórios do Fundo, sobretudo em face do atual estágio da epidemia da COVID-19 em território brasileiro e do conflito entre Rússia e Ucrânia.

## ENQUADRAMENTO E PERFORMANCE DO FUNDO

As tabelas a seguir poderão ser preenchidas com os seguintes códigos: "Enq.": enquadrado; "Desenq.": não enquadrado; "IN": informação não enviada; "-": não se aplica; "Alcanç.": alcançado.

Titulos/Datas	Parâmetro	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Créditos	Mín. 50,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cotas Subordinadas (Mezanino + Júnior)	Mín. 32,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cotas Sub. (Mezanino High Yield + Júnior)	Mín. 23,5% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cotas Subordinadas Júnior	Mín. 18,5% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Maior Cedente (Grupo Econômico) *	Máx. 5,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
5 Maiores Cedentes (Grupo Econômico) *	Máx. 20,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Maior Sacado (Grupo Econômico) *	Máx. 5,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
5 Maiores Sacados (Grupo Econômico) *	Máx. 20,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cedentes sem coobrigação	Máx. 10,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Cheques	Máx. 15,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Contratos	Máx. 5,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	-	-	-	-	-
CCBs	Máx. 20,0% do PL	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Prazo médio	65 dias	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.	Enq.
Rentabilidade 10ª Série de Cotas Seniores	100,0% do CDI + 2,15% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Rentabilidade 11ª Série de Cotas Seniores	100,0% do CDI + 8,15% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Rentabilidade 12ª Série de Cotas Seniores	100,0% do CDI + 4,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.

Títulos/Datas	Parâmetro	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
13ª Série de Cotas Seniores	Rentabilidade 100,0% do CDI + 4,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
14ª Série de Cotas Seniores	Rentabilidade 100,0% do CDI + 4,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
15ª Série de Cotas Seniores	Rentabilidade 100,0% do CDI + 4,25% a.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Preferencial Classe F	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 3,65% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Preferencial Classe G	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 9,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Preferencial Classe H	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 6,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Preferencial Classe I	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 5,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Preferencial Classe J	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 5,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
Preferencial Classe K	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 5,5% a.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Alcanç.
High Yield Classe I	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 11,0% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
High Yield Classe II	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 8,0% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
High Yield Classe III	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 7,5% a.a.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.	Alcanç.
High Yield Classe IV	Rent. Sub. Mez. 100,0% do CDI + 7,0% a.a.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

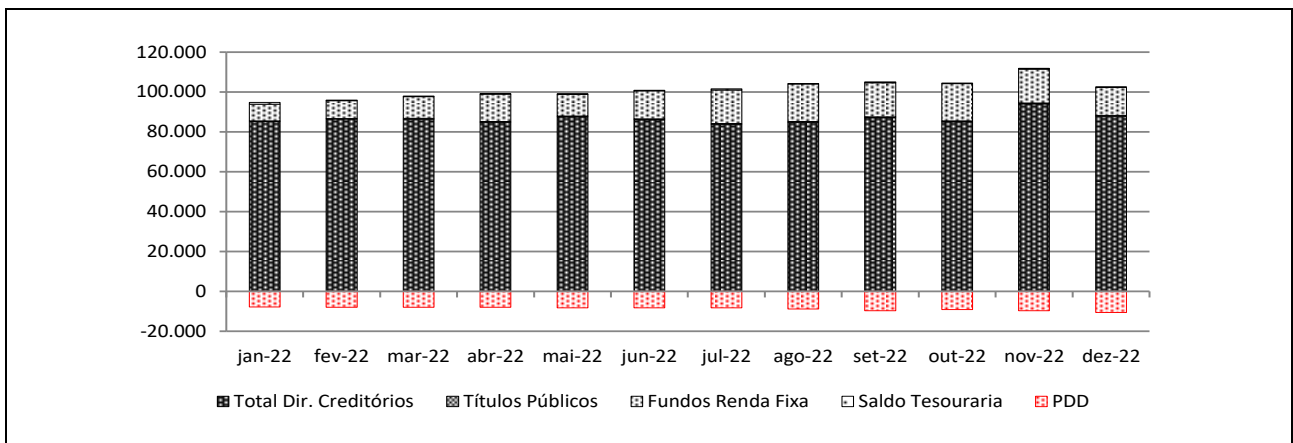
Elaborado por Austin Rating com dados fornecidos pela CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. / \*A Austin Rating recebeu, por parte da Gestora, os relatórios diários referentes às concentrações de Cedentes e Sacados/Devedores por Grupo Econômico;

Posição da Carteira (R\$ Mil)												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Direitos Creditórios	74.631	75.900	74.335	74.125	76.719	73.947	70.173	73.760	73.633	71.981	79.969	72.386
Créditos Vencidos	10.645	10.570	12.058	10.744	10.815	12.225	13.617	11.038	13.444	13.148	14.165	15.461
<b>Total Dir. Creditórios</b>	<b>85.276</b>	<b>86.470</b>	<b>86.393</b>	<b>84.869</b>	<b>87.534</b>	<b>86.172</b>	<b>83.789</b>	<b>84.799</b>	<b>87.076</b>	<b>85.129</b>	<b>94.134</b>	<b>87.847</b>
Títulos Públicos	281	275	493	413	416	409	400	404	417	419	410	402
Fundos Renda Fixa	8.449	8.974	10.812	13.733	10.846	14.063	16.909	18.832	17.227	18.680	16.937	14.066
Saldo Tesouraria	734	181	237	111	299	305	472	59	349	297	385	347
<b>Total Geral da Carteira</b>	<b>94.740</b>	<b>95.899</b>	<b>97.935</b>	<b>99.127</b>	<b>99.095</b>	<b>100.948</b>	<b>101.570</b>	<b>104.093</b>	<b>105.070</b>	<b>104.525</b>	<b>111.866</b>	<b>102.661</b>
PDD	-7.834	-7.989	-7.967	-8.050	-8.238	-8.287	-8.342	-8.882	-9.780	-9.160	-9.751	-10.673

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Posição da Carteira (% do PL)												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Direitos Creditórios	84,4%	85,7%	82,7%	82,2%	84,8%	80,5%	75,3%	78,2%	77,5%	74,8%	78,2%	78,0%
Créditos Vencidos	12,0%	11,9%	13,4%	11,9%	11,9%	13,3%	14,6%	11,7%	14,2%	13,7%	13,9%	16,7%
<b>Total Dir. Creditórios</b>	<b>96,4%</b>	<b>97,7%</b>	<b>96,1%</b>	<b>94,1%</b>	<b>96,7%</b>	<b>93,9%</b>	<b>90,0%</b>	<b>89,9%</b>	<b>91,7%</b>	<b>88,5%</b>	<b>92,1%</b>	<b>94,7%</b>
Títulos Públicos	0,3%	0,3%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Fundos Renda Fixa	9,6%	10,1%	12,0%	15,2%	12,0%	15,3%	18,2%	20,0%	18,1%	19,4%	16,6%	15,2%
Saldo Tesouraria	0,8%	0,2%	0,3%	0,1%	0,3%	0,3%	0,5%	0,1%	0,4%	0,3%	0,4%	0,4%
<b>Total Geral da Carteira</b>	<b>107,2%</b>	<b>108,3%</b>	<b>109,0%</b>	<b>110,0%</b>	<b>109,5%</b>	<b>110,0%</b>	<b>109,1%</b>	<b>110,4%</b>	<b>110,7%</b>	<b>108,7%</b>	<b>109,5%</b>	<b>110,7%</b>
PDD	-8,9%	-9,0%	-8,9%	-8,9%	-9,1%	-9,0%	-9,0%	-9,4%	-10,3%	-9,5%	-9,5%	-11,5%

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

**Composição da Carteira**


Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Prazo Médio da Carteira												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Prazo Médio	40	36	35	39	40	41	40	39	40	46	46	43

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Duplicatas	75.961.096	77.484.178	78.044.698	75.353.089	77.260.183	74.714.549	73.731.663	74.453.081	73.656.486	70.054.275	78.063.725	71.269.393
% PL	85,9%	87,5%	86,8%	83,6%	85,3%	81,4%	79,2%	78,9%	77,6%	72,8%	76,4%	76,8%
Cheques	754.543	810.355	813.387	828.743	824.006	698.873	700.605	957.799	722.238	1.624.766	1.206.336	1.185.866
% PL	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%	1,0%	0,8%	1,7%	1,2%	1,3%
CCBs	5.000.051	5.008.437	4.759.927	5.431.166	6.586.238	8.290.122	7.120.816	7.422.546	10.834.363	9.960.381	11.470.841	12.114.997
% PL	5,7%	5,7%	5,3%	6,0%	7,3%	9,0%	7,6%	7,9%	11,4%	10,4%	11,2%	13,1%
Contratos	1.521.948	1.149.471	774.564	1.277.423	906.567	358.448	181.220	-	-	-	-	-
% PL	1,7%	1,3%	0,9%	1,4%	1,0%	0,4%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Confissão de dívida	2.038.484	2.017.659	2.000.829	1.978.923	1.956.926	2.109.674	2.055.110	1.965.163	1.863.361	3.489.651	3.393.261	3.276.569
% PL	2,3%	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	2,3%	2,2%	2,1%	2,0%	3,6%	3,3%	3,5%

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Recompras, Atrasos e PDD (R\$ e % do PL)*												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Recompras	-	139.374	-	1.032.881	1.750.032	3.113.675	2.040.207	1.114.125	741.940	587.031	670.047	994.052
% PL	0,0%	0,2%	0,0%	1,1%	1,9%	3,4%	2,2%	1,2%	0,8%	0,6%	0,7%	1,1%

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Índices de Atraso (% do PL)*												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Total Vencidos / PL	12,0%	11,9%	13,4%	11,9%	11,9%	13,3%	14,6%	11,7%	14,2%	13,7%	13,9%	16,7%
Vencidos > 15 dias / PL	9,8%	9,2%	10,8%	8,9%	8,9%	9,4%	10,3%	9,8%	10,2%	10,3%	10,8%	12,4%
Até 15 dias / PL	2,2%	2,7%	2,6%	3,0%	3,1%	3,9%	4,3%	1,9%	4,0%	3,4%	3,0%	4,3%
De 16 a 30 dias / PL	1,5%	0,4%	1,6%	0,5%	0,3%	0,9%	1,0%	0,2%	0,6%	1,4%	1,0%	0,8%
De 31 a 60 dias / PL	0,2%	0,8%	1,4%	0,4%	0,4%	0,6%	1,4%	0,9%	0,2%	1,1%	1,8%	0,9%
De 61 a 90 dias / PL	0,2%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	1,2%	0,7%	0,2%	0,9%	1,9%
De 91 a 120 dias / PL	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	1,2%	0,1%	0,1%	1,0%
De 121 a 180 dias / PL	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Acima de 180 dias / PL	7,9%	7,9%	7,8%	7,8%	7,7%	7,5%	7,4%	7,3%	7,3%	7,3%	6,9%	7,7%

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Concentração entre os Maiores Cedentes e Sacados (% do PL)*												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
Maior Cedente	5,8%	5,8%	5,3%	6,0%	7,3%	9,0%	7,6%	7,9%	11,4%	10,4%	11,2%	13,1%
5 maiores Cedentes	18,9%	19,3%	18,2%	19,6%	21,1%	21,9%	20,4%	21,0%	24,5%	22,8%	23,0%	24,9%
10 maiores Cedentes	30,9%	33,8%	31,3%	31,3%	33,7%	33,3%	31,8%	33,4%	36,0%	34,6%	35,7%	37,9%
20 maiores Cedentes	49,8%	52,9%	50,5%	48,2%	51,5%	50,9%	48,9%	50,4%	51,5%	50,8%	52,8%	54,8%
Maior Sacado	2,6%	2,4%	2,5%	2,2%	2,2%	2,8%	2,2%	2,4%	3,2%	3,0%	3,3%	3,9%
5 maiores Sacados	9,9%	9,9%	8,8%	8,5%	8,9%	10,3%	9,2%	9,1%	11,1%	10,4%	10,8%	11,5%
10 maiores Sacados	16,4%	16,5%	14,1%	13,8%	15,6%	17,3%	15,2%	16,0%	17,5%	16,9%	16,2%	17,1%
20 maiores Sacados	26,0%	25,3%	22,7%	22,1%	25,2%	27,3%	24,2%	24,7%	26,2%	24,9%	24,3%	25,5%

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Índices de Cobertura da Subordinação Disponível para as Cotas Seniores (Vezes)												
Títulos/Datas	31/1/22	25/2/22	31/3/22	29/4/22	31/5/22	30/6/22	29/7/22	31/8/22	30/9/22	31/10/22	30/11/22	30/12/22
PL Sub / maior Cedente	6,3	6,4	6,8	6,0	5,0	4,0	4,9	4,7	3,2	3,5	3,4	3,2
PL Sub / 5 maiores Cedentes	1,9	1,9	2,0	1,8	1,7	1,7	1,8	1,8	1,5	1,6	1,7	1,7
PL Sub / 10 maiores Cedentes	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	1,1	1,2	1,1	1,0	1,1	1,1	1,1
PL Sub / 20 maiores Cedentes	0,7	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8
PL Sub / maior Sacado	13,9	15,0	14,3	16,7	16,4	13,0	16,9	15,6	11,4	12,2	11,7	10,6
PL Sub / 5 maiores Sacados	3,6	3,6	4,1	4,3	4,1	3,6	4,1	4,1	3,2	3,5	3,5	3,6
PL Sub / 10 maiores Sacados	2,2	2,2	2,6	2,6	2,3	2,1	2,5	2,3	2,1	2,2	2,4	2,4
PL Sub / 20 maiores Sacados	1,4	1,4	1,6	1,6	1,4	1,3	1,5	1,5	1,4	1,5	1,6	1,6

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Posição do PL (R\$ Mil)							
Datas	Cotas Seniores						Total em Cotas Seniores (R\$ Mil)
	Série X	Série XI	Série XII	Série XIII	Série XIV	Série XV	
	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	
30/12/22	2.578	4.266	14.577	7.446	19.284	6.289	54.440
30/11/22	2.544	4.190	19.142	9.778	25.323	2.210	63.187
31/10/22	3.352	4.122	18.883	9.645	24.979	-	60.981
30/9/22	3.312	4.730	18.627	9.515	24.641	-	60.824
31/8/22	3.271	4.650	22.948	9.379	19.317	-	59.566
29/7/22	4.034	4.563	22.592	9.234	18.027	-	58.450
30/6/22	3.985	5.128	22.279	9.106	17.777	-	58.275
31/5/22	3.938	5.043	26.366	8.981	13.171	-	57.500
29/4/22	4.668	4.958	26.045	8.889	12.987	-	57.547
31/3/22	4.622	5.498	25.683	8.761	12.837	-	57.402
25/2/22	4.572	5.411	25.418	8.665	12.671	-	56.735
31/1/22	5.285	5.339	25.125	8.561	12.535	-	56.845

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Posição do PL (R\$ Mil)							
Datas	Cotas Subordinadas Mezanino Preferencias						Total em Cotas Sub. Mezanino Preferencias (R\$ Mil)
	Mez F	Mez G	Mez H	Mez i	Mez J	Mez K	
	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	
30/12/22	215	872	2.748	1.489	2.121	2.840	10.284
30/11/22	212	855	3.088	1.953	2.783	1.305	10.197
31/10/22	279	840	3.042	1.925	2.743	-	8.830
30/9/22	276	964	2.996	1.898	2.704	-	8.837
31/8/22	272	946	3.317	1.869	2.663	-	9.068
29/7/22	335	928	3.260	1.839	2.620	-	8.981
30/6/22	331	1.041	3.210	1.812	2.581	-	8.974
31/5/22	326	1.023	3.512	1.786	2.185	-	8.832
29/4/22	386	1.004	3.457	1.759	2.161	-	8.768
31/3/22	382	1.113	3.412	1.738	2.128	-	8.773
25/2/22	377	1.094	3.362	1.714	2.103	-	8.651
31/1/22	436	1.079	3.321	1.694	2.077	-	8.607

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

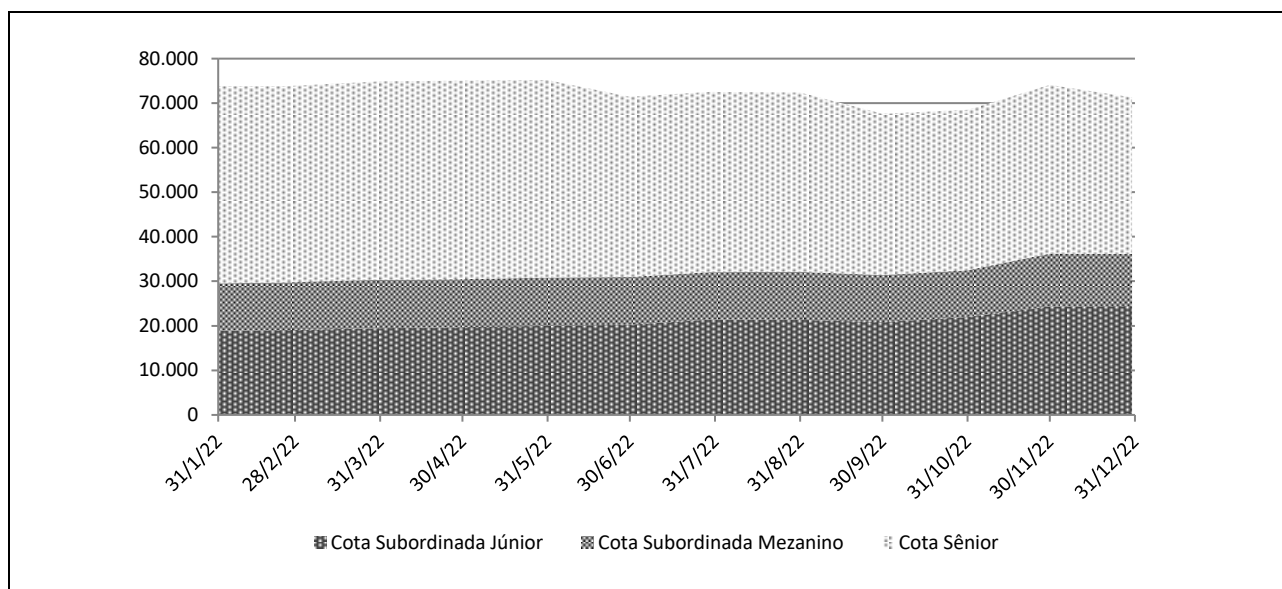
Posição do PL (R\$ Mil)					
Datas	Cotas Subordinadas Mezanino High Yield				Total em Cotas Sub. Mezanino High Yield (R\$ Mil)
	Classe I	Classe II	Classe III	Classe IV	
	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	\$ Total (R\$ Mil)	
30/12/22	719	5	2.868	25	3.618
30/11/22	705	5	3.757	-	4.468
31/10/22	692	5	3.698	-	4.395
30/9/22	793	5	3.640	-	4.437
31/8/22	777	6	3.579	-	4.363
29/7/22	761	6	3.515	-	4.282
30/6/22	853	6	3.458	-	4.317
31/5/22	838	6	3.403	-	4.246
29/4/22	821	6	3.347	-	4.174
31/3/22	909	6	3.301	-	4.216
25/2/22	893	6	3.250	-	4.149
31/1/22	879	6	3.209	-	4.093

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Posição do PL (R\$ Mil)								
Datas	Cotas Subordinadas Júnior				Sub. Preferenciais (%)	Sub. High Yield (%)	Sub. Total (% PL)	PL do Fundo (R\$ Mil)
	Quant.	\$ / Unid. (R\$ Mil)	\$ PL (R\$ Mil)	Sub. Júnior (%)				
30/12/22	272	90	24.404	26,3%	11,1%	3,9%	41,3%	92.745
30/11/22	272	89	24.348	23,8%	10,0%	4,4%	38,2%	102.199
31/10/22	250	88	21.979	22,9%	9,2%	4,6%	36,6%	96.186
30/9/22	250	84	20.856	22,0%	9,3%	4,7%	35,9%	94.955
31/8/22	250	85	21.324	22,6%	9,6%	4,6%	36,8%	94.320
29/7/22	250	86	21.423	23,0%	9,6%	4,6%	37,2%	93.136
30/6/22	250	81	20.243	22,0%	9,8%	4,7%	36,5%	91.809
31/5/22	250	80	19.943	22,0%	9,8%	4,7%	36,5%	90.522
29/4/22	250	79	19.664	21,8%	9,7%	4,6%	36,2%	90.153
31/3/22	250	78	19.470	21,7%	9,8%	4,7%	36,1%	89.861
25/2/22	250	76	19.016	21,5%	9,8%	4,7%	35,9%	88.551
31/1/22	250	76	18.872	21,3%	9,7%	4,6%	35,7%	88.416

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Evolução do PL (R\$ Mil)



Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rentabilidade Mensal das Cotas														
Datas	CDI (%)		Cotas Seniores - Série X (%)			Cotas Seniores - Série XI (%)			Cotas Seniores - Série XII (%)			Cotas Seniores - Série XIII (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
30/12/22	1,12	12,39	1,31	116,73	14,78	1,82	161,79	21,49	1,51	134,66	17,64	1,51	134,66	17,68
30/11/22	1,02	11,14	1,19	116,72	13,29	1,65	161,74	19,33	1,37	134,64	15,89	1,37	134,64	15,93
31/10/22	1,02	10,02	1,19	116,72	11,96	1,65	161,74	17,39	1,37	134,64	14,32	1,37	134,64	14,36
30/9/22	1,07	8,91	1,25	116,73	10,64	1,73	161,76	15,48	1,44	134,65	12,77	1,44	134,65	12,81
31/8/22	1,17	7,75	1,36	116,66	9,27	1,89	161,94	13,51	1,57	134,68	11,17	1,57	134,68	11,20
29/7/22	1,03	6,51	1,21	117,32	7,80	1,70	163,95	11,40	1,41	135,88	9,44	1,41	135,88	9,48
30/6/22	1,02	5,42	1,19	117,48	6,51	1,68	165,00	9,54	1,38	136,39	7,93	1,38	136,39	7,96
31/5/22	1,03	4,36	1,22	117,81	5,26	1,72	166,68	7,74	1,23	119,20	6,45	1,04	100,29	6,49
29/4/22	0,83	3,29	1,00	119,40	3,99	1,43	171,61	5,91	1,41	168,75	5,15	1,46	175,23	5,39
31/3/22	0,93	2,43	1,11	119,85	2,96	1,62	174,33	4,42	1,05	112,82	3,69	1,11	119,55	3,87
25/2/22	0,76	1,49	0,91	120,70	1,83	1,35	178,33	2,76	1,16	153,94	2,62	1,22	161,08	2,74
31/1/22	0,73	0,73	0,91	124,41	0,91	1,39	190,11	1,39	1,44	196,92	1,44	1,50	205,07	1,50

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rentabilidade Mensal das Cotas														
Datas	CDI (%)		Cotas Seniores - Série XIV (%)			Cotas Seniores - Série XV (%)			Mezanino Preferenciais F (%)			Mezanino Preferenciais G (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
30/12/22	1,12	12,39	1,51	134,66	17,41	1,49	132,77	1,49	1,44	128,22	16,46	1,93	171,61	23,00
30/11/22	1,02	11,14	1,37	134,64	15,66	-	-	-	1,31	128,20	14,80	1,75	171,55	20,68
31/10/22	1,02	10,02	1,37	134,64	14,09	-	-	-	1,31	128,20	13,32	1,75	171,55	18,60
30/9/22	1,07	8,91	1,44	134,65	12,55	-	-	-	1,37	128,21	11,86	1,84	171,58	16,56
31/8/22	1,17	7,75	1,57	134,68	10,94	-	-	-	1,50	128,20	10,34	2,01	171,81	14,46
29/7/22	1,03	6,51	1,41	135,88	9,22	-	-	-	1,34	129,21	8,71	1,80	174,12	12,20
30/6/22	1,02	5,42	1,38	136,39	7,71	-	-	-	1,32	129,59	7,28	1,78	175,35	10,22
31/5/22	1,03	4,36	1,42	137,25	6,24	-	-	-	1,35	130,26	5,88	1,83	177,33	8,29
29/4/22	0,83	3,29	1,17	140,18	4,75	-	-	-	1,11	132,71	4,48	1,53	182,98	6,34
31/3/22	0,93	2,43	1,31	141,53	3,54	-	-	-	1,24	133,74	3,33	1,73	186,21	4,74
25/2/22	0,76	1,49	1,08	143,63	2,20	-	-	-	1,02	135,39	2,07	1,44	190,90	2,96
31/1/22	0,73	0,73	1,10	150,55	1,10	-	-	-	1,03	141,16	1,03	1,50	204,43	1,50

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rentabilidade Mensal das Cotas														
Datas	CDI (%)		Mezanino Preferenciais H (%)			Mezanino Preferenciais i (%)			Mezanino Preferenciais J (%)			Mezanino Preferenciais K (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
30/12/22	1,12	12,39	1,68	149,63	19,65	1,60	142,18	18,53	1,60	142,18	18,80	1,60	142,18	1,60
30/11/22	1,02	11,14	1,53	149,59	17,67	1,45	142,15	16,67	1,45	142,15	16,94	-	-	-
31/10/22	1,02	10,02	1,53	149,59	15,90	1,45	142,15	15,00	1,45	142,15	15,26	-	-	-
30/9/22	1,07	8,91	1,60	149,61	14,16	1,52	142,16	13,35	1,52	142,16	13,62	-	-	-
31/8/22	1,17	7,75	1,75	149,72	12,35	1,66	142,23	11,65	1,66	142,23	11,91	-	-	-
29/7/22	1,03	6,51	1,57	151,37	10,42	1,49	143,66	9,82	1,49	143,66	10,08	-	-	-
30/6/22	1,02	5,42	1,55	152,17	8,72	1,47	144,31	8,22	1,47	144,31	8,47	-	-	-
31/5/22	1,03	4,36	1,59	153,49	7,06	1,50	145,41	6,65	1,13	108,89	6,90	-	-	-
29/4/22	0,83	3,29	1,31	157,52	5,39	1,24	148,89	5,07	1,53	183,80	5,71	-	-	-
31/3/22	0,93	2,43	1,48	159,63	4,02	1,40	150,62	3,78	1,19	128,45	4,11	-	-	-
25/2/22	0,76	1,49	1,23	162,78	2,51	1,16	153,25	2,35	1,29	170,53	2,89	-	-	-
31/1/22	0,73	0,73	1,26	172,38	1,26	1,18	161,51	1,18	1,58	215,86	1,58	-	-	-

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rentabilidade Mensal das Cotas														
Datas	CDI (%)		Mezanino High Yield I (%)			Mezanino High Yield II (%)			Mezanino High Yield III (%)			Mezanino High Yield IV (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
30/12/22	1,12	12,39	2,05	182,39	24,68	1,80	160,68	21,33	1,76	157,02	20,77	0,00	0,00	0,00
30/11/22	1,02	11,14	1,86	182,32	22,18	1,64	160,64	19,17	1,60	156,97	18,67	-	-	-
31/10/22	1,02	10,02	1,86	182,32	19,95	1,64	160,64	17,25	1,60	156,97	16,80	-	-	-
30/9/22	1,07	8,91	1,95	182,35	17,76	1,72	160,66	15,36	1,68	156,99	14,96	-	-	-
31/8/22	1,17	7,75	2,14	182,65	15,50	1,88	160,83	13,41	1,84	157,14	13,06	-	-	-
29/7/22	1,03	6,51	1,92	185,28	13,08	1,68	162,82	11,31	1,65	159,02	11,02	-	-	-
30/6/22	1,02	5,42	1,90	186,73	10,96	1,66	163,82	9,47	1,62	159,97	9,22	-	-	-
31/5/22	1,03	4,36	1,96	189,03	8,89	1,71	165,49	7,68	1,67	161,50	7,47	-	-	-
29/4/22	0,83	3,29	1,63	195,47	6,80	1,42	170,33	5,87	1,39	166,08	5,71	-	-	-
31/3/22	0,93	2,43	1,85	199,25	5,09	1,60	173,00	4,38	1,56	168,56	4,26	-	-	-
25/2/22	0,76	1,49	1,55	204,68	3,18	1,34	176,93	2,73	1,30	172,24	2,66	-	-	-
31/1/22	0,73	0,73	1,61	220,15	1,61	1,38	188,51	1,38	1,34	183,15	1,34	-	-	-

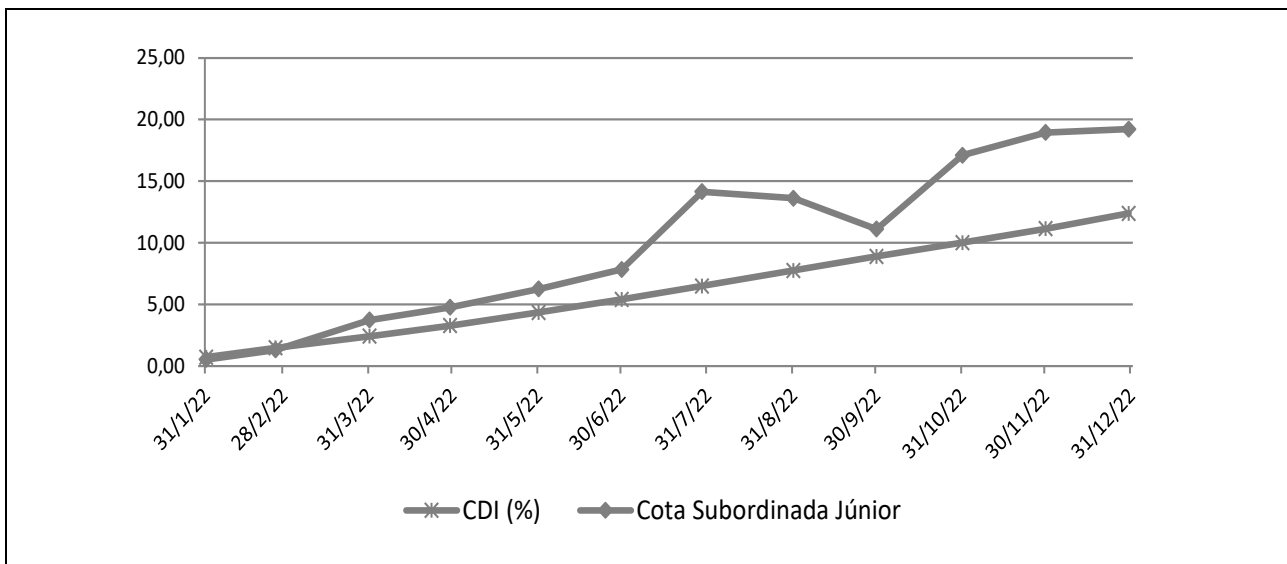
Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.



Rentabilidade Mensal das Cotas					
Datas	CDI (%)		Cotas Subordinadas Júnior (%)		
	Rent. (%)	Acum. (%)	Rent. (%)	% CDI	Acum. (%)
30/12/22	1,12	12,39	0,23	20,25	19,22
30/11/22	1,02	11,14	1,57	154,15	18,95
31/10/22	1,02	10,02	5,38	527,39	17,10
30/9/22	1,07	8,91	-2,19	-204,50	11,12
31/8/22	1,17	7,75	-0,46	-39,75	13,61
29/7/22	1,03	6,51	5,83	563,70	14,14
30/6/22	1,02	5,42	1,50	147,91	7,85
31/5/22	1,03	4,36	1,42	137,29	6,26
29/4/22	0,83	3,29	0,99	119,03	4,77
31/3/22	0,93	2,43	2,39	257,86	3,74
25/2/22	0,76	1,49	0,77	101,33	1,32
31/1/22	0,73	0,73	0,55	74,61	0,55

Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rentabilidade Acumulada



Fonte: CM Capital Markets Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.



**INFORMAÇÕES REGULATÓRIAS COMPLEMENTARES**

1. O Comitê de Classificação de Risco que decidiu pela afirmação das classificações de risco de crédito da 13ª Série de Cotas Seniores, das Subordinadas Preferenciais da Classe I, J e K e das Subordinadas High Yield da Classe III e IV do FIDC Empírica Goal One (Fundo) se reuniu, via áudio-conferência, no dia 28 de março de 2023. A reunião de Comitê está registrada na ATA Nº 20230328-18.
2. As presentes classificações estão contempladas na “Escala Nacional de Ratings de Crédito de Cotas de FIDCs”, disponível em: <http://www.austin.com.br/escalas>.
3. As classificações de risco de crédito decorrem da utilização da metodologia genérica comumente aplicada por essa agência em suas classificações de Securitização de Recebíveis, disponível em: <http://www.austin.com.br/metodologias>.
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.
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 das seguintes fontes: CM Capital Markets DTVM Ltda., (Administradora e Custodiante), a Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. (Gestora) e a Goal Consultoria Especializada e Fomento Comercial Ltda. (Consultora e Agente de Cobrança). 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 preliminar. Dentre as informações utilizadas para esta análise, Regulamento do Fundo e aberturas completas da carteira de Direitos Creditórios e demais ativos, em diferentes datas.
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 aprofundada sobre as informações recebidas acerca dos ativos subjacentes às Cotas classificadas do Fundo.
10. As classificações das Cotas serão revisadas e atualizadas trimestralmente, conforme previsto no item VIII do artigo 34 da instrução CVM nº356/2001. 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 Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda., porém, atribui ratings de crédito para diversos outros fundos que estão sob sua gestão, os quais podem ser consultados no website dessa agência, em: <http://www.austin.com.br/Ratings-FIDCs.html>. Nesta data, a prestação de serviços da Austin Rating para a CM Capital Markets DTVM Ltda., Administradora e Custodiante do Fundo, limita-se a outros fundos dos quais são partes relacionadas, dando-se, assim, apenas de forma indireta. A Austin Rating não presta qualquer outro serviço de rating para a Consultora Especializada e empresas de controle comum, sócios e funcionários desta.
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 30 de março de 2023. A versão original do relatório foi enviado a essas partes, também via e-mail, na mesma data. Não foram realizadas alterações relevantes no conteúdo deste e nem promovida alteração nas classificações 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 de 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 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 considerados 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 riscos 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, nem 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, OBRIGATORIOS 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) EXPLÍCITA(S) NESTE DOCUMENTO. DO MESMO MODO, A AUSTIN RATING SE ISENTA DE TODO E QUALQUER TIPO DE DANO OCACIONADO 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.**

© 2023 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.**