RELATÓRIO FAMA FIDC - 3T2025

FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**
16 De Outubro De 2025

RATINGS

LEGENDA	AUMENTO	REBAIXAMENTO	CONFIRMAÇÃO
	REVISÃO	ATRIBUIÇÃO	ENCERRAMENTO

FE0099-2023- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE) ↓**
	LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0099-2023 / FIDC - Subordinada / 47.425.776/0001-17

Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 16 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 7 de agosto de 2023

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 16/10/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings rebaixou a classificação de risco B para CCC de longo prazo para as cotas Subordinada Júnior, do FAMA FIDC, com perspectiva estável.

A alteração da classificação reflete a contínua deterioração da qualidade da carteira do Fundo, evidenciada principalmente pelo aumento expressivo nos níveis de recompra, que atingiram 15,5% do patrimônio líquido em setembro de 2025, bem como a oscilação na pontualidade da liquidação. Adicionalmente, o atual nível de alavancagem pressiona as razões de garantia e resultou em desenquadramento do índice mínimo de subordinação das cotas sênior e mezanino em junho e agosto de 2025, tornando essas classes ainda mais expostas às oscilações da carteira. Essa vulnerabilidade é agravada pelo aumento dos custos operacionais, que já superam 2,5% do patrimônio líquido do Fundo. Em junho e agosto de 2025, a Cota Subordinada Júnior registrou rentabilidade negativa.

A classificação de risco se fundamenta na qualidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis pelo Fundo, no risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, bem como os critérios de elegibilidade e concentração aplicados para a seleção dos ativos.

Além disso, leva-se em consideração a ausência de subordinação mínima para a cota avaliada como forma de proteção contra provisões e inadimplência, além de servir como cobertura para as cotas superiores. Adicionalmente a estes aspectos, é ponderado o histórico de desempenho corporativo e a capacidade técnica da Ativo Certo Serviços Administrativos Ltda., localizada em Barueri/SP, consultoria especializada, assim como da gestora responsável pela análise e seleção dos direitos creditórios. A Liberum Ratings avaliou também o perfil de risco dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ	47.425.776/0001-17
Data de Registro	23/08/2022
Condomínio	Aberto
Investidor-Alvo	Qualificado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios (a) representados por títulos de crédito, mas limitadamente, duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, debentures; (b) contratos em geral; (c) todo e qualquer instrumento representativo de crédito nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.
Taxa Mínima de Cessão	Não há
Concentração Maior Cedente	20% do PL
Concentração Maior Sacado	20% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	TERCON INVESTIMENTOS S.A.
Consultor Especializado	ATIVO CERTO SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA
Agente de Cobrança	ATIVO CERTO SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao término do terceiro trimestre de 2025, o FAMA FIDC apresentou os seguintes indicadores financeiros: o Patrimônio Líquido somou R$ 14,2 milhões. A carteira de ativos totalizou R$ 12,8 milhões, dos quais 11% correspondem a créditos vencidos. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) alcançou R$ 118 mil, refletindo redução na cobertura em relação aos créditos vencidos acima de 30 dias, que passou a representar 66,8% em setembro de 2025.

Em agosto de 2025, as subordinações mínimas regulamentares permaneceram temporariamente desenquadradas para as cotas Mezanino e Sênior, retornando ao enquadramento no mês seguinte. O índice mínimo exigido para as cotas Sênior é de 33,33%, enquanto para as cotas Mezanino o parâmetro regulamentar é de 16,67%. Durante o mesmo período, a rentabilidade das cotas Subordinadas Júnior apresentou comportamento volátil, alternando entre resultados negativos e positivos ao longo do mês, e encerrando setembro com variação positiva de 2,7%. Em setembro de 2025, observou-se ainda captação de R$ 80 mil na classe Subordinada Júnior e amortização de R$ 303,00 nessa mesma cota.

Os indicadores de recompra voltaram a subir em setembro de 2025, com o percentual de recompra sobre a liquidação alcançando 15,52% e, em relação ao PL, 21,63%, exigindo mais atenção. O prazo médio dos recebíveis registrou 22 dias. A concentração do maior cedente ficou em 11,83% e a do maior sacado em 5,25%, ainda dentro dos limites regulamentares. Em setembro, o volume de liquidação mensal totalizou R$ 10,1 milhões, sendo que apenas 83% das operações foram liquidadas de forma antecipada ou pontual (D+3), enquanto 17%.

VETORES DE RATING

Considerando o cenário atual, destaca-se que o desenquadramento regulatório da estrutura do fundo — evidenciado pela ausência de níveis adequados de subordinação mínima nas cotas sêniores e mezanino —, somado ao elevado volume de operações de recompra, alta concentração relevante da carteira de cedentes e à manutenção da rentabilidade negativa da cota Subordinada Júnior, representam fatores que pressionam negativamente a solidez da estrutura. Nesse contexto, caso não sejam implementadas medidas corretivas efetivas e não haja uma reversão severa dessas condições, o rating atribuído poderá ser revisto, com possibilidade de rebaixamento.

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas.

Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Critérios de concentração. O Regulamento define limites de 20% do patrimônio líquido tanto para o maior cedente quanto para o maior sacado. Há também um limite de 20% de seu PL para cada ativo financeiro, podendo este ser elevado quando se tratar de aplicações em (a) títulos públicos federais; (b) operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e (c) cotas de fundos que possuam como política de investimento a alocação exclusiva nos títulos a que se referem os itens (a) e (b). Portanto, os critérios de elegibilidade são considerados adequados para a diluição de risco da operação.
Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O índice mínimo exigido para as cotas seniores é de 33,33%, e para as cotas mezanino, o índice regulamentar mínimo é de 16,67%.

Critérios de Elegibilidade definidos. O FAMA FIDC possui critérios de elegibilidade considerados adequados para o tipo de operação. O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam representados por títulos de crédito, mas limitadamente, duplicatas, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, debentures; contratos em geral; todo e qualquer instrumento representativo de crédito, com valor unitário máximo de R$ 250 mil, prazo máximo de 36 meses e que não podem estar vencidos. Observa-se que as taxas de deságio são compatíveis aos interesses da Consultora para com as operações.

Histórico operacional. O FAMA FIDC está em operação desde outubro de 2022, com pouco mais de um ano. No entanto, ressalta-se a experiência da consultoria, com atividades no segmento financeiro como factoring há mais de 17 anos, sendo considerada adequada para o exercício de suas funções na área em que atua.

Risco de Liquidez. O fluxo de caixa é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos e pela qualidade dos direitos creditórios. Considerando os direitos creditórios como principal ativo do Fundo, a liquidez se forma à medida em que os direitos creditórios são pagos pelos devedores. Na visão da Liberum Ratings, os principais fatores de risco de liquidez e impactos no fluxo de caixa do FIDC são o alongamento excessivo do prazo médio dos direitos creditórios e um aumento de inadimplência.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O remanescente do Patrimônio Líquido, que não for aplicado em Direitos Creditórios, poderá ser mantido em moeda corrente nacional ou aplicado nos seguintes Ativos Financeiros: (a) Até 100% do PL em títulos de emissão do Tesouro Nacional; (b) Até 100% do PL em títulos de emissão do BACEN; (c) Até 100% do PL em operações compromissadas com lastro nos Ativos Financeiros mencionados nas alíneas (a) e (b) acima; (d) certificados de depósito bancário, de instituições que tenha classificação de risco habilitada para atuar no país; e (e) Cotas de fundos de investimento de renda fixa ou referenciado à Taxa DI, inclusive administrados e/ou geridos pela Administradora ou pela Gestora, que sejam abertos e de longo prazo, com liquidez diária.

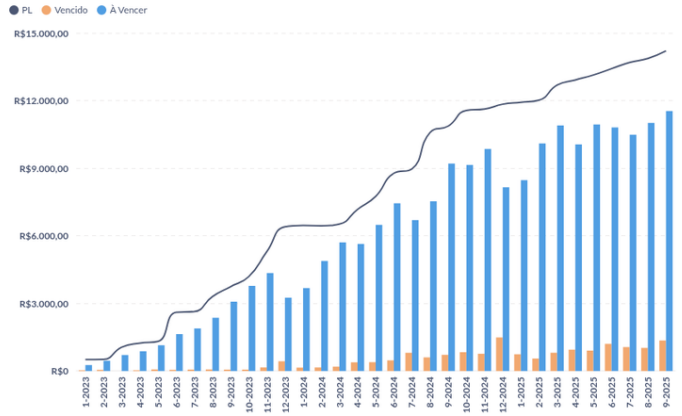
LÂMINAS

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

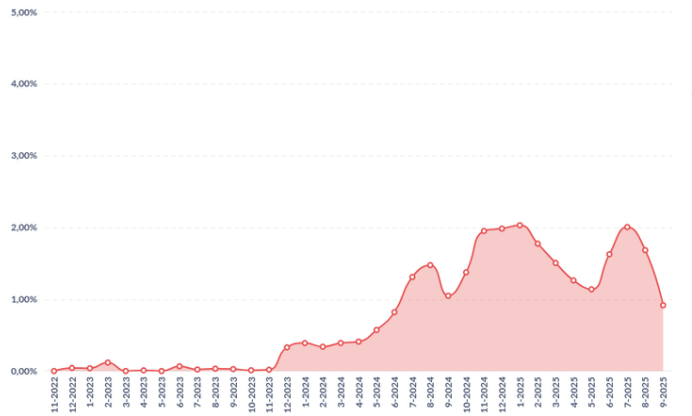
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tít. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
10-2024	11.566	9.140	836	126	1.720	16	1	0	-136	0	-137
11-2024	11.624	9.858	767	184	1.193	16	2	0	-187	0	-207
12-2024	11.840	8.154	1.489	0	2.190	15	2	0	181	0	-191
1-2025	11.923	8.467	743	94	3.196	15	3	0	-409	0	-187
2-2025	12.019	10.098	554	178	1.409	15	2	0	-47	0	-189
3-2025	12.686	10.895	811	127	1.092	15	2	0	-80	0	-176
4-2025	12.915	10.052	947	43	2.104	27	2	0	-121	0	-139
5-2025	13.137	10.940	907	69	1.466	28	0	0	-139	0	-135
6-2025	13.419	10.807	1.205	174	1.274	29	3	0	123	0	-195
7-2025	13.696	10.487	1.062	166	2.395	28	1	0	-212	0	-231
8-2025	13.870	11.011	1.026	394	1.695	27	1	0	-82	0	-202
9-2025	14.205	11.538	1.354	138	1.340	27	4	0	-78	0	-118

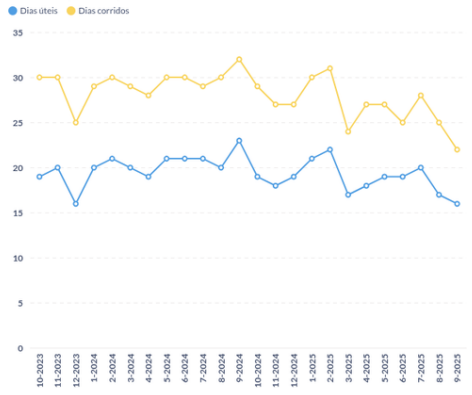
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



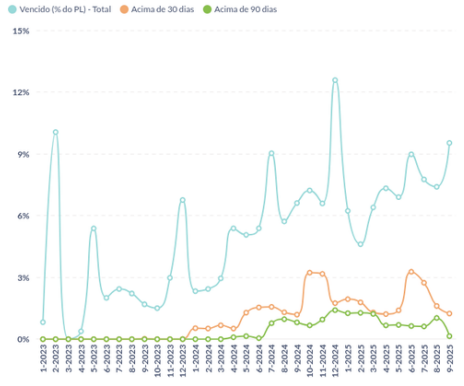
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
10-2024	9.140	5.504	3.053	517	66
11-2024	9.858	6.775	2.366	548	169
12-2024	8.154	5.864	1.368	469	454
1-2025	8.467	5.814	1.674	754	225
2-2025	10.098	5.909	3.552	547	89
3-2025	10.895	7.896	2.569	311	120
4-2025	10.052	7.387	1.858	631	175
5-2025	10.940	7.560	2.852	371	158
6-2025	10.807	8.229	1.939	571	68
7-2025	10.487	7.419	2.336	546	186
8-2025	11.011	8.085	2.311	491	124
9-2025	11.538	9.244	1.616	474	204

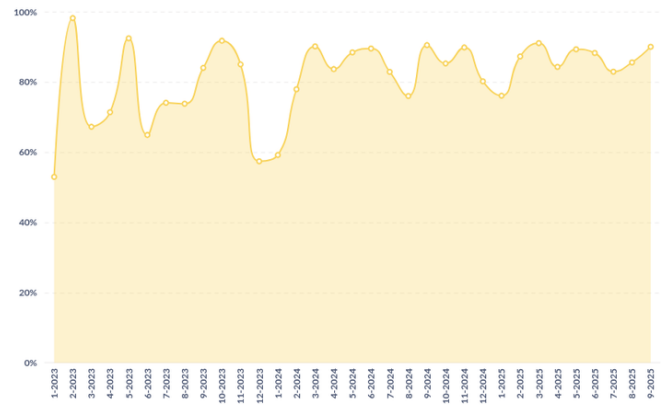
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



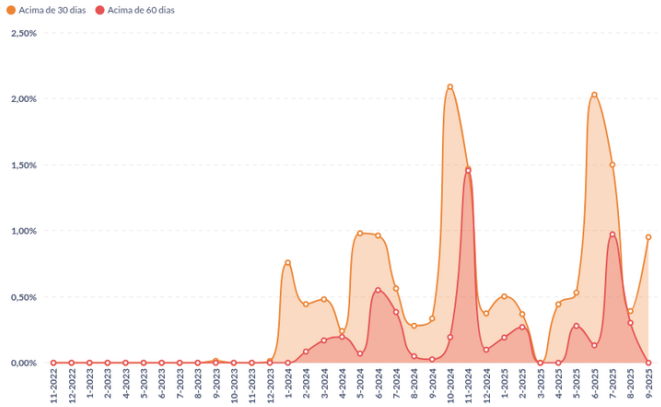
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2024	836	462	262	34	46	32
11-2024	767	398	2	256	34	77
12-2024	1.489	1.282	39	2	97	70
1-2025	743	511	46	35	82	69
2-2025	554	339	20	42	58	96
3-2025	811	647	4	4	43	112
4-2025	947	789	67	4	28	58
5-2025	907	722	39	55	17	74
6-2025	1.205	765	305	49	9	77
7-2025	1.062	687	91	199	4	80
8-2025	1.026	803	37	43	99	44
9-2025	1.354	1.177	156	0	2	19

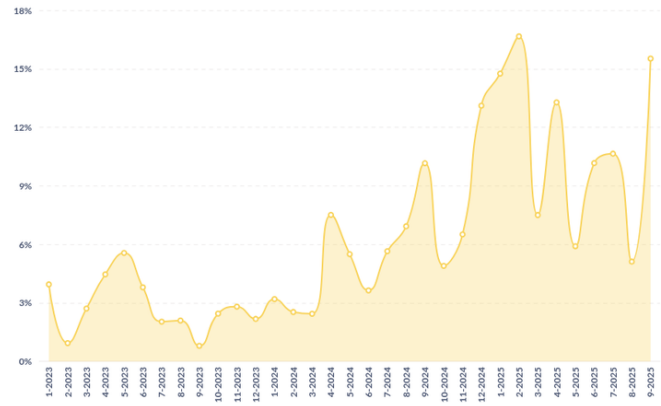
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



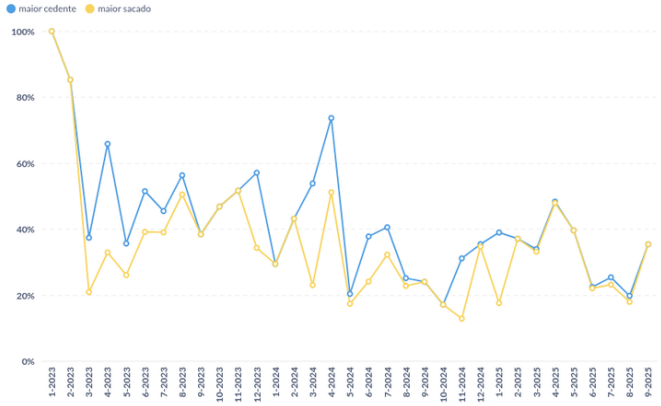
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



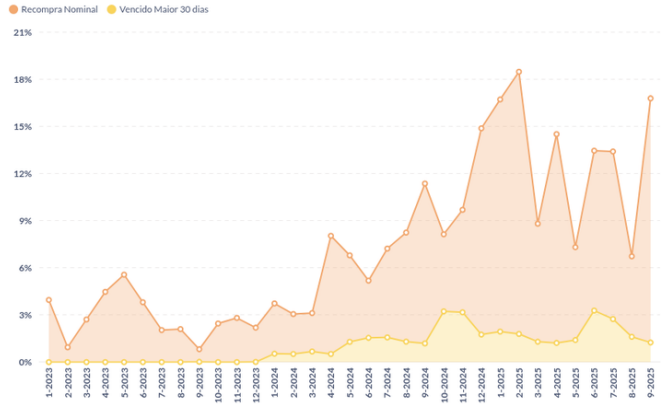
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



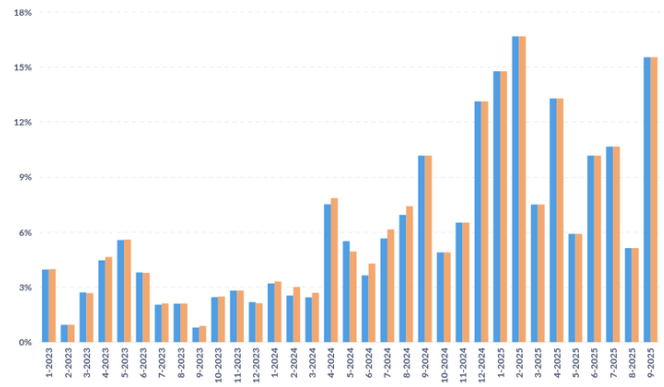
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



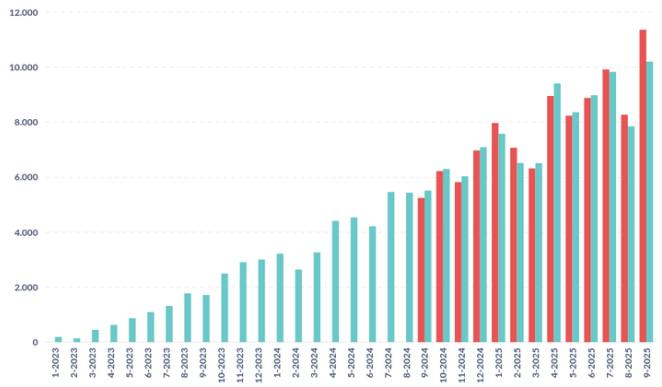
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
10-2024	4,9%	3,2%	8,1%
11-2024	6,5%	3,2%	9,7%
12-2024	13,1%	1,7%	14,9%
1-2025	14,8%	1,9%	16,7%
2-2025	16,7%	1,8%	18,5%
3-2025	7,5%	1,3%	8,8%
4-2025	13,3%	1,2%	14,5%
5-2025	5,9%	1,4%	7,3%
6-2025	10,2%	3,3%	13,4%
7-2025	10,7%	2,7%	13,4%
8-2025	5,1%	1,6%	6,7%
9-2025	15,5%	1,2%	16,8%

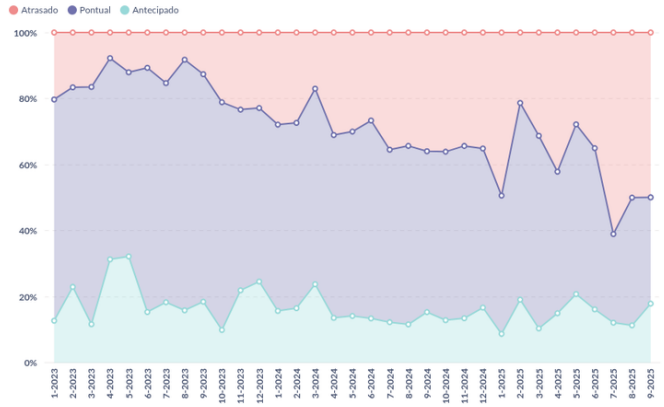
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



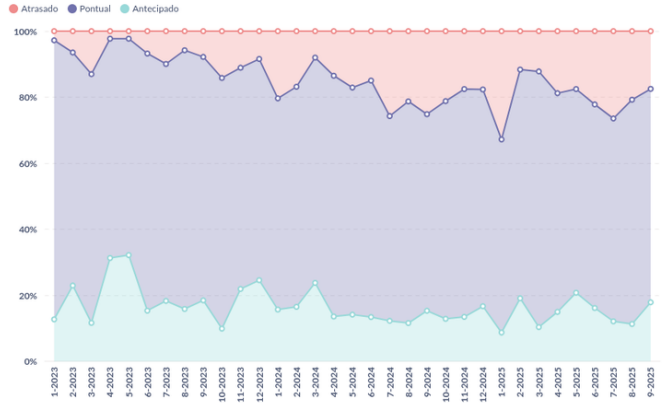
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	13%	51%	36%
11-2024	13%	52%	34%
12-2024	17%	48%	35%
1-2025	9%	42%	49%
2-2025	19%	60%	21%
3-2025	10%	58%	31%
4-2025	15%	43%	42%
5-2025	21%	51%	28%
6-2025	16%	49%	35%
7-2025	12%	27%	61%
8-2025	11%	39%	50%
9-2025	18%	32%	50%

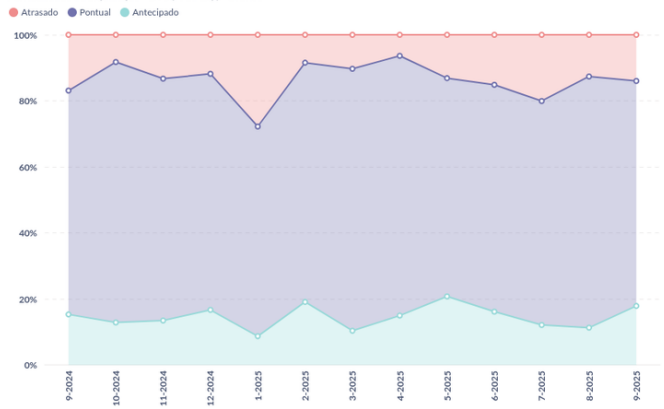
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



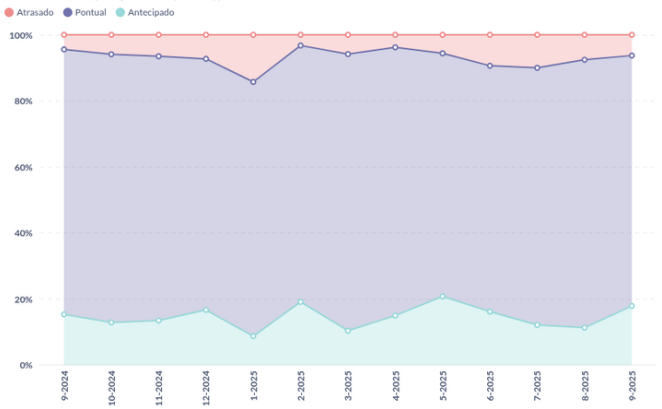
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	13%	66%	21%
11-2024	13%	69%	18%
12-2024	17%	66%	18%
1-2025	9%	58%	33%
2-2025	19%	69%	12%
3-2025	10%	77%	12%
4-2025	15%	66%	19%
5-2025	21%	62%	18%
6-2025	16%	62%	22%
7-2025	12%	61%	26%
8-2025	11%	68%	21%
9-2025	18%	65%	17%

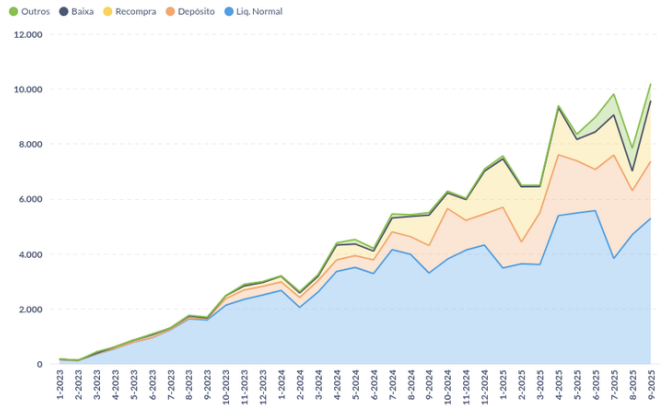
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



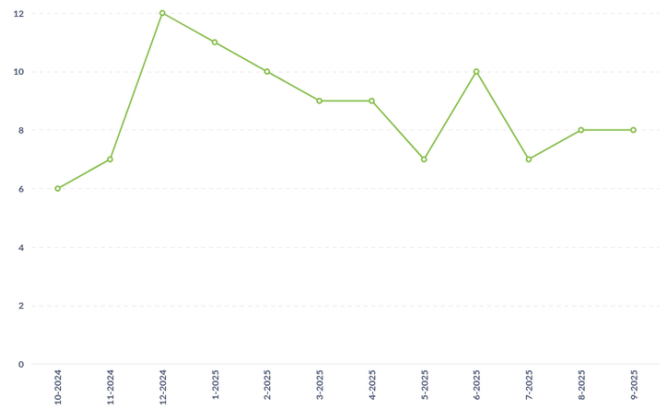
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



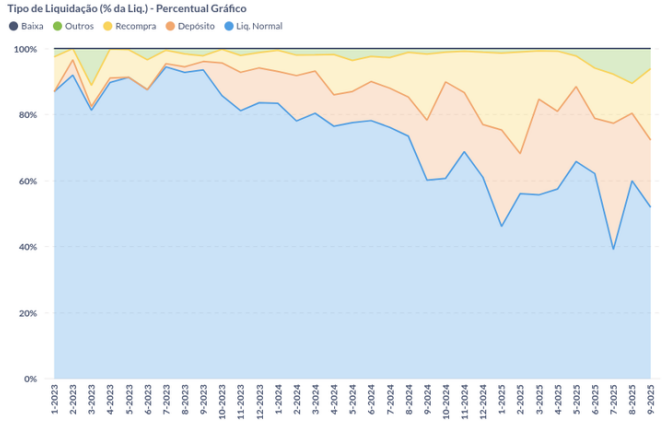
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



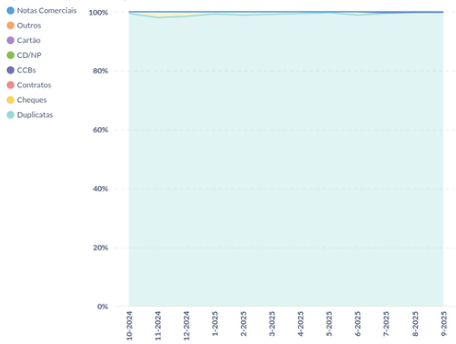
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2024	60,7%	29,2%	9,0%	0%	1,1%
11-2024	68,8%	17,9%	12,6%	0%	0,8%
12-2024	61,0%	16,0%	21,9%	0%	1,1%
1-2025	46,1%	29,2%	23,3%	0%	1,4%
2-2025	56,0%	12,2%	30,8%	0%	1,1%
3-2025	55,7%	29,0%	14,6%	0%	0,7%
4-2025	57,4%	23,5%	18,3%	0%	0,8%
5-2025	65,8%	22,7%	9,3%	0%	2,3%
6-2025	62,1%	16,7%	15,2%	0%	5,9%
7-2025	39,1%	38,2%	14,9%	0%	7,8%
8-2025	60,0%	20,4%	9,1%	0%	10,6%
9-2025	51,9%	20,4%	21,6%	0%	6,1%

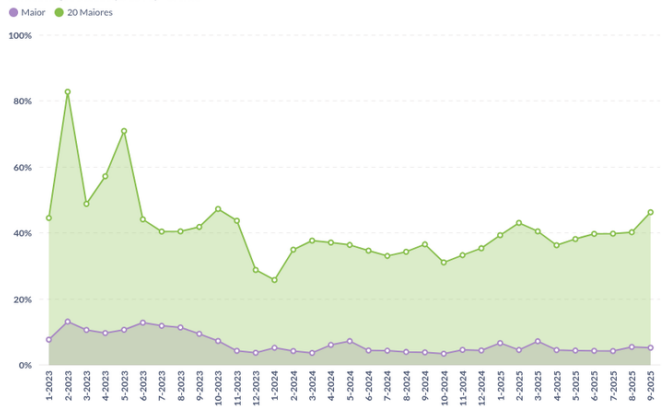
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
10-2024	9.921	55	0	0	0	0	0	0
11-2024	10.420	204	0	0	0	0	0	0
12-2024	9.497	146	0	0	0	0	0	0
1-2025	9.144	66	0	0	0	0	0	0
2-2025	10.534	118	0	0	0	0	0	0
3-2025	11.608	99	0	0	0	0	0	0
4-2025	10.930	68	0	0	0	0	0	0
5-2025	11.812	35	0	0	0	0	0	0
6-2025	11.882	130	0	0	0	0	0	0
7-2025	11.486	39	0	0	0	24	0	0
8-2025	12.011	7	0	0	0	19	0	0
9-2025	12.874	4	0	0	0	15	0	0

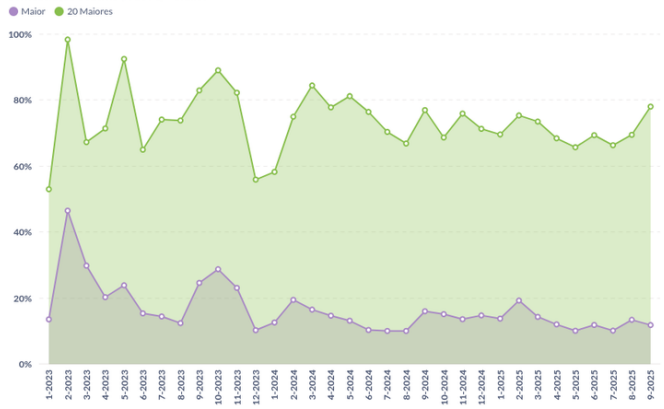
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	3,46%	12,24%	20,72%	26,62%	31,08%
11-2024	4,63%	14,45%	23,05%	29,17%	33,29%
12-2024	4,45%	15,78%	24,18%	30,61%	35,38%
1-2025	6,68%	20,15%	29,68%	35,63%	39,34%
2-2025	4,59%	18,22%	29,06%	36,73%	43,06%
3-2025	7,22%	20,26%	28,71%	35,02%	40,52%
4-2025	4,58%	17,40%	25,82%	31,85%	36,30%
5-2025	4,41%	16,84%	25,64%	32,62%	38,18%
6-2025	4,30%	17,64%	27,21%	34,04%	39,76%
7-2025	4,25%	18,77%	27,45%	34,21%	39,80%
8-2025	5,49%	19,32%	27,97%	34,49%	40,23%
9-2025	5,25%	22,37%	32,93%	40,24%	46,28%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	15,15%	39,47%	54,58%	62,66%	68,62%
11-2024	13,60%	41,35%	58,51%	68,80%	75,84%
12-2024	14,76%	42,96%	57,38%	65,23%	71,23%
1-2025	13,77%	44,69%	57,73%	65,33%	69,53%
2-2025	19,26%	47,57%	61,10%	70,08%	75,30%
3-2025	14,33%	42,43%	55,89%	65,63%	73,44%
4-2025	12,02%	35,30%	50,77%	60,78%	68,37%
5-2025	10,10%	30,95%	45,80%	56,70%	65,66%
6-2025	11,88%	35,51%	51,26%	62,00%	69,32%
7-2025	10,14%	37,95%	49,43%	58,77%	66,26%
8-2025	13,42%	42,72%	54,18%	62,93%	69,44%
9-2025	11,83%	48,55%	60,57%	70,65%	77,98%

PL das Cotas (R$ mil)

		FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino A	Senior 1	Subordinada
2024	10	11.566	2.012	7.321	2.234
	11	11.623	2.037	7.406	2.180
	12	11.840	2.066	7.505	2.269
2025	1	11.923	2.097	7.613	2.212
	2	12.019	2.127	7.718	2.174
	3	12.686	2.157	8.322	2.207
	4	12.915	2.190	8.442	2.283
	5	13.137	2.226	8.573	2.338
	6	13.419	2.261	8.954	2.204
	7	13.696	2.302	9.109	2.286
	8	13.867	2.340	9.252	2.275
	9	14.205	2.381	9.405	2.419

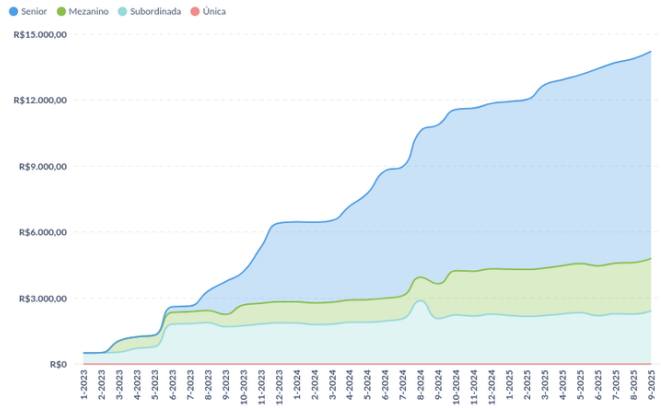
Quantidade de Cotas

		FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino A	Senior 1	Subordinada
2024	10	1.531,58	5.873,23	2.261,90
	11	1.531,58	5.873,23	2.261,90
	12	1.531,58	5.873,23	2.261,90
2025	1	1.531,58	5.873,23	2.261,90
	2	1.531,58	5.873,23	2.261,90
	3	1.531,58	6.249,24	2.261,90
	4	1.531,58	6.249,24	2.261,90
	5	1.531,58	6.249,24	2.261,90
	6	1.531,58	6.431,07	2.261,90
	7	1.531,58	6.431,07	2.261,90
	8	1.531,58	6.431,07	2.261,90
	9	1.531,58	6.431,07	2.341,09

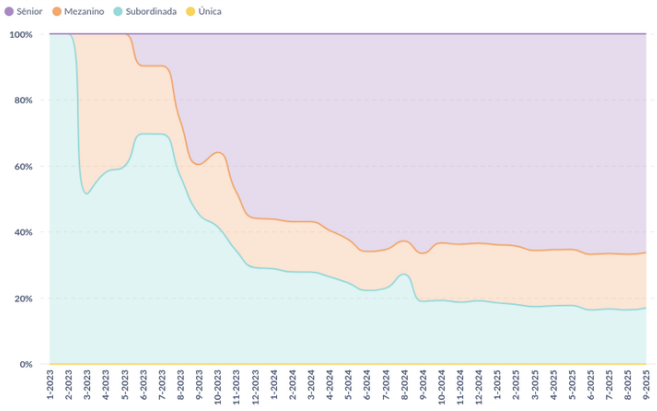
Valor das Cotas (R$)

		FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino A	Senior 1	Subordinada
2024	10	1.313,52	1.246,50	987,52
	11	1.329,74	1.261,00	964,01
	12	1.348,61	1.277,88	1.003,07
2025	1	1.369,18	1.296,29	978,08
	2	1.389,08	1.314,14	961,01
	3	1.408,59	1.331,66	975,68
	4	1.430,06	1.350,94	1.009,12
	5	1.453,36	1.371,87	1.033,52
	6	1.476,11	1.392,28	974,55
	7	1.502,91	1.416,34	1.010,45
	8	1.527,81	1.438,67	1.005,63
	9	1.554,33	1.462,43	1.033,27

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	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
10-2024	36.70%	33,33%	19.31%	16,67%	-	-	-	-	-	
11-2024	36.28%	33,33%	18.76%	16,67%	-	-	-	-	-	
12-2024	36.61%	33,33%	19.16%	16,67%	-	-	-	-	-	
1-2025	36.14%	33,33%	18.55%	16,67%	-	-	-	-	-	
2-2025	35.79%	33,33%	18.09%	16,67%	-	-	-	-	-	
3-2025	34.40%	33,33%	17.39%	16,67%	-	-	-	-	-	
4-2025	34.63%	33,33%	17.67%	16,67%	-	-	-	-	-	
5-2025	34.74%	33,33%	17.80%	16,67%	-	-	-	-	-	
6-2025	33.27%	33,33%	16.42%	16,67%	-	-	-	-	-	
7-2025	33.49%	33,33%	16.68%	16,67%	-	-	-	-	-	
8-2025	33.28%	33,33%	16.41%	16,67%	-	-	-	-	-	
9-2025	33.79%	33,33%	17.03%	16,67%	-	-	-	-	-	

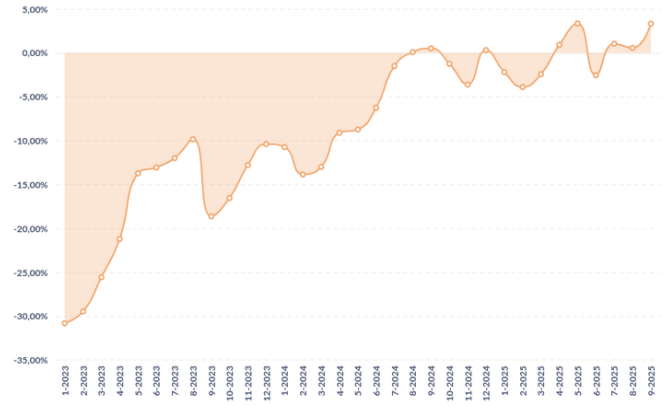
Captações (R$)

		FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino A	Senior 1	Subordinada
2024	10	400.000	0	200.000
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2025	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	250.000	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	80.000
Total geral		**400.000**	**250.000**	**280.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FAMA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino A	Senior 1	Subordinada
2024	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2025	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	303
Total geral		**0**	**0**	**303**

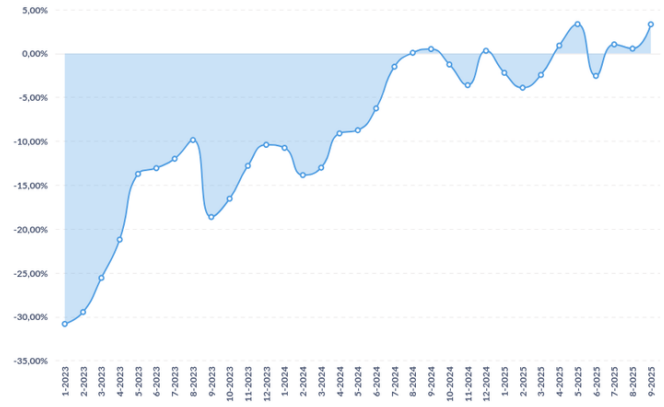
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2024	-1,8%	0,0%
11-2024	-2,4%	0,0%
12-2024	4,1%	0,0%
1-2025	-2,5%	0,0%
2-2025	-1,7%	0,0%
3-2025	1,5%	0,0%
4-2025	3,4%	0,0%
5-2025	2,4%	0,0%
6-2025	-5,7%	0,0%
7-2025	3,7%	0,0%
8-2025	-0,5%	0,0%
9-2025	2,7%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
10-2024	-1,8%	0,0%
11-2024	-2,4%	0,0%
12-2024	4,1%	0,0%
1-2025	-2,5%	0,0%
2-2025	-1,7%	0,0%
3-2025	1,5%	0,0%
4-2025	3,4%	0,0%
5-2025	2,4%	0,0%
6-2025	-5,7%	0,0%
7-2025	3,7%	0,0%
8-2025	-0,5%	0,0%
9-2025	2,7%	0,0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA

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

ESCALAS DE AVALIAÇÃO

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

FREQUÊNCIA DE MONITORAMENTO

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

PROCESSO DE DILIGÊNCIA SOBRE OS ATIVOS DE FINANÇAS ESTRUTURADAS

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

LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS

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

DECLARAÇÕES REGULAMENTARES E INFORMAÇÕES IMPORTANTES

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

A Liberum Ratings Serviços Financeiros Ltda. (Liberum Ratings) emite seus pareceres, opiniões e demais materiais com base em informações encaminhadas por terceiros, dados que são considerados confiáveis e precisos. No entanto, há a possibilidade de erros de ordem humana, técnica ou de qualquer outra índole na elaboração e transmissão dessas informações. Nesses casos, a Liberum Ratings não faz nenhuma representação, nem avaliza, garante ou se responsabiliza - de forma explícita ou implícita – por erros ou omissões nos dados recebidos, ou, ainda, sobre a exatidão, completude, resultados, abrangência e integridade dos mesmos.

Também não se responsabiliza por erros, omissões, resultados de opiniões ou análises que derivem de tais informações. O processo de análise utilizado pela Liberum Ratings não compreende a auditoria ou a verificação sistemática de tais informações. Eventuais investigações para a checagem desses dados variam, dependendo de fatos e circunstâncias.

Sob nenhuma circunstância, a Liberum Ratings, seus diretores, empregados, prestadores de serviços ou agentes serão responsabilizados civilmente ou de qualquer outra forma por quaisquer danos diretos, indiretos ou compensações, incluindo, mas não se limitando, a perda de dinheiro, lucros ou good will; pelo tempo perdido durante o uso ou impossibilidade de uso do website ou durante o prazo necessário para avaliação das informações recebidas e na elaboração das análises e opiniões, divulgadas ou não em seu website; por ações ou decisões tomadas com base nas opiniões da Liberum Ratings e demais informações veiculadas pelo seu website; por erros em quaisquer circunstâncias ou contingências, de controle ou não da Liberum Ratings e de seus agentes, originados pela comunicação, análise, interpretação, compilação, publicação ou entrega de quaisquer informações contidas e/ou disseminadas pelo website da Liberum Ratings.

Os ratings e quaisquer outras opiniões emitidas pela Liberum Ratings, ou outros materiais, são disponibilizados em seu website (www.liberumratings.com.br). Tais publicações são meras opiniões e devem ser interpretadas como tal. De nenhum modo e sob nenhuma circunstância devem ser consideradas como fatos ou verdades sobre a capacidade de crédito do emissor ou ativo financeiro (de crédito ou de qualquer outra índole) avaliado. Portanto, não representam, de nenhuma forma, recomendação para aquisição, venda ou manutenção de ativos em portfólio. Desse modo, as avaliações emitidas pela Liberum Ratings não são, nem substituem, prospectos ou demais informações, obrigatórias ou não, fornecidas ou apresentadas aos investidores e seus agentes na venda ou distribuição de ativos financeiros. Em razão de mudanças e/ou indisponibilidade de informações tidas como necessárias para a emissão e descontinuidade do monitoramento do rating, ou outros fatores considerados pertinentes, as classificações de risco emitidas pela Liberum Ratings podem ser alteradas, suspensas ou retiradas a qualquer momento. Os ratings públicos emitidos pela Liberum Ratings são atualizados em seu website (www.liberumratings.com.br).

Na maior parte dos casos, os trabalhos realizados pela Liberum Ratings são remunerados pelos emissores, estruturadores ou garantidores dos ativos avaliados.



contato@liberumratings.com.br
+55 (11) 3165-4222
Rua Bandeira Paulista, N° 530, Conjunto 53, Itaim Bibi
São Paulo - SP, CEP: 04532-001