RELATÓRIO R&G FIDC - 4T2025

R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

18 De Março De 2026

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0119-2023- FIDC - SENIOR 18	A(FE) ✕ CP2(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0007-2025- FIDC - SENIOR 20 FE0077-2025- FIDC - SENIOR 21	A(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0119-2023- FIDC - SENIOR 18 FE0033-2024- FIDC - SENIOR 19	A(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0119-2023 / FIDC - Senior 18 / 11.693.671/0001-00

Confirmação e Encerramento dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de março de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 28 de agosto de 2023 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 21 de outubro de 2024

FE0033-2024 / FIDC - Senior 19 / 11.693.671/0001-00

Confirmação dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 18 de março de 2026

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 22 de abril de 2024 e CP2 (FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 29 de agosto de 2025

FE0007-2025 / FIDC - Senior 20 / 11.693.671/0001-00

Confirmação do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 18 de março de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 7 de fevereiro de 2025

FE0077-2025 / FIDC - Senior 21 / 11.693.671/0001-00

Confirmação do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 18 de março de 2026

Rating Inicial: Atribuição do Rating A (FE) Longo Prazo - Perspectiva Estável em 29 de agosto de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 17/03/2026, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou a manutenção do Rating A de longo prazo para as Cotas Seniores 19, 20, e 21, bem como do rating de curto prazo CP2 para a Cota 19, com perspectiva estável para todas as cotas, referentes ao R&G FIDC . Além disso, confirmou e encerrou a cota sênior 18 de rating A de longo prazo, e CP2 de curto prazo.

A manutenção dos ratings fundamenta-se no longo e consistente histórico de atuação do fundo, no bom perfil de risco dos direitos creditórios que compõem a carteira, nos mecanismos de reforço de crédito — representados pela subordinação às Cotas Seniores — e no patamar mínimo de 32% do patrimônio líquido.

Foram considerados também os adequados controles de risco de liquidez, favorecidos pelo elevado giro da carteira, pelo cronograma de amortização das Cotas Seniores e pela criteriosa seleção dos créditos cedidos ao fundo, fatores que têm se refletido em indicadores de qualidade e rentabilidade.

Por outro lado, foram incorporados à análise os riscos associados à carteira de recebíveis originados por cedentes cuja solidez financeira é predominantemente fraca e cujo acesso a outras fontes de financiamento, em muitos casos, é limitado. Adicionalmente, considera-se o nível de concentração permitido para os cedentes, de até 13,5% do patrimônio líquido do fundo.
O fundo apresentou um aumento de PDD no último trimestre analisado, em conjunto a abertura para contrato em exclusividade para um único cedente. A Liberum se manterá acompanhando a carteira e possíveis alterações de indicadores.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS
CNPJ	11.693.671/0001-00
Data de Registro	06/01/2012
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Profissional
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, Contratos e Cheques
Taxa Mínima de Cessão	150% do CDI
Concentração Maior Cedente	13,5%
Concentração Maior Sacado	3%
Administrador	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Custodiante	BANCO FINAXIS S.A.
Gestor	PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA
Consultor Especializado	Cometa Serviços de Análise Ltda.
Agente de Cobrança	R&G FACTOR FOMENTO COMERCIAL LTDA.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 18

Data da emissão	09/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	30
Valor Global da Emissão	R$ 30.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	50% do valor de principal investido e rendimentos amortizados em 09/10/2025 e o valor remanescente será pago em 16/10/2025.
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

FIDC - SENIOR 19

Data da emissão	04/2024
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	50
Valor Global da Emissão	R$ 50.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	50% do valor de principal e rendimentos amortizados em 06/10/2026, e os outros 50% em 14/10/2026.
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

FIDC - SENIOR 20

Data da emissão	01/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	80
Valor Global da Emissão	R$ 80.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	50% do valor de principal investido e rendimentos amortizados em 30/03/2027 e o valor remanescente será pago em 06/04/2027.
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

FIDC - SENIOR 21

Data da emissão	09/2025
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	20
Valor Global da Emissão	R$ 20.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,5% a.a.
Amortização / Resgate	100% do valor de principal e rendimentos em 14/10/ 2027
Subordinação Mínima (% do PL)	32%

DESEMPENHO DE FUNDO

Em fevereiro de 2026, o fundo registrou um Patrimônio Líquido (PL) de R$ 265,4 milhões e uma PDD de R$ 12 milhões. O prazo médio da carteira registrou 34 dias, refletindo o fluxo de curto prazo das duplicatas (25 dias) e cheques (35 dias). Contudo, destaca-se a exposição a um único contrato com o maior cedente, no valor de R$ 6,4 milhões, que apresenta um prazo de 321 dias. A Liberum continuará acompanhando junto aos demais indicadores.

A concentração do maior cedente em relação ao PL permaneceu dentro do limite regulatório, atingindo 8,5% em fevereiro de 2026, em comparação com o limite de 13,5% estipulado pelo regulamento do fundo. A concentração dos três maiores cedentes também permaneceu dentro do limite regulamentar de 37%. Do lado do sacado, o percentual de concentração em fevereiro de 2026 foi de 2,46%, igualmente enquadrado nos parâmetros definidos pelo regulamento, que estabelece um limite de 3%. Importante destacar que, em nenhum dos últimos 12 meses, houve desenquadramento dos limites de concentração.

A pontualidade da liquidação em D+3, em fevereiro de 2026, foi positiva: 93% dos títulos foram pagos dentro do prazo (antecipado + pontual) e 7% foram liquidados em atraso. Vale ressaltar que o fundo opera com um número reduzido de cedentes, priorizando a qualidade das empresas com as quais mantém relacionamento.

Outro ponto relevante é a subordinação efetiva da cota sênior. Em fevereiro de 2026, observou-se uma subordinação de 34,70% sobre o PL, superior à subordinação mínima estipulada pelo regulamento, que é de 32%.
A rentabilidade da cota subordinada júnior registrou 2,1% em fevereiro de 2026.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que podem acarretar o rebaixamento dos ratings do FIDC referem-se, sobretudo, à mudança nas modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou à deterioração da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de inadimplência, no crescimento da provisão e na piora da rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem um histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios, ou se o regulamento estipular mudanças nos critérios de elegibilidade que contribuam para a minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FLUXO DE CAIXA/LIQUIDEZ

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos.

O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios e da existência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas seniores o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

A subordinação mínima obrigatória também é benéfica para a minimização do risco de liquidez, uma vez que sua amortização somente ocorre após a amortização e resgate integral das Cotas Seniores. No caso do FIDC, o Fundo estabelece um percentual mínimo de subordinação equivalente a 32% do PL.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

R&G FIDC. Responsável pela originação, seleção e cobrança dos direitos creditórios do Fundo. O FIDC foi fundado em 2009, destacando-se que seu histórico no segmento de antecipação de recebíveis se remete a 1990. A Liberum Ratings realizou uma visita a sede em setembro 2024 e pode constatar novamente seu processo de originação e cobrança, bem como suas ferramentas de análise de dados e gestão. Fomos recebidos por Paulo Gartner, sócio e gestor do fundo.

Perfil dos direitos creditórios. Os critérios de elegibilidade do Regulamento não consideram limites em % do Patrimônio do Fundo (PL) para os diferentes tipos de direitos creditórios possíveis de aquisição. Por mais que a carteira do fundo apresente até o momento de criação desse monitoramento duplicatas, cheques e contratos como tipos de títulos em sua carteira. Paralelamente, o maior cedente está limitado a 13,5% do PL e os 3 maiores a 37%, enquanto o maior sacado está limitado a 3%. Na visão da Liberum Ratings, uma parametrização de limites para os tipos de títulos conjugado com limites para cedentes e sacados contribuiriam mais fortemente na avaliação de risco das cotas, uma vez que consultor especializado e gestor estão submetidos a regras explicitas no intuito de mitigar o risco de crédito.

Nível de subordinação para as cotas Seniores. A estrutura de subordinação oferece proteção significativa às Cotas Seniores, no nível de 32% do PL. A estrutura de subordinação é importante para absorver possíveis impactos de inadimplência ou perda da carteira de direitos creditórios ao cotistas hierarquicamente superiores. Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvos de aquisição. Pesa negativamente, não só para os FIDCs multicedente/multisacados, mas para qualquer fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócio regulado para tais títulos, o que também incluiria o registro desses ativos e um mercado organizado para negociação deles. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez.

Prazo médio e volume de liquidação da carteira. O fundo não apresenta em seu regulamento prazo médio máximo, o que contribuiria novamente mais fortemente na avalição dos riscos das cotas. Contudo, o fundo positivamente tem um histórico de prazo médio máximo abaixo da casa dos 30 dias corridos agregado ao um volume de liquidação mensal de sua carteira de títulos superior a R$110 milhões em todos os meses de 2024. O que mostra a capacidade positiva do fundo no giro de seus títulos.

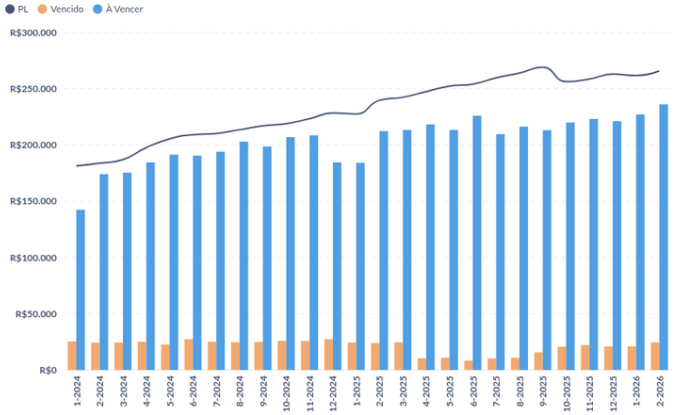
LÂMINAS

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.

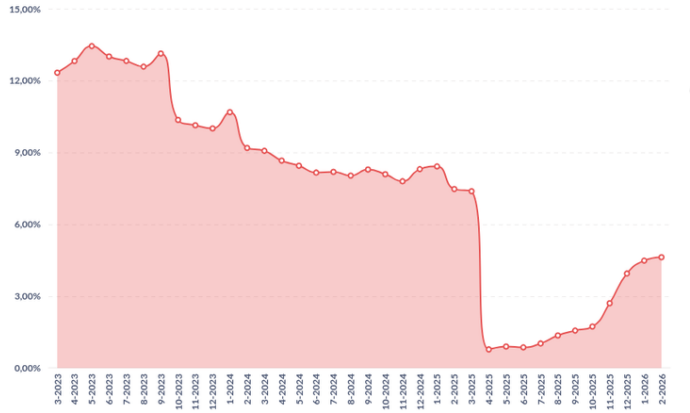
Composição do PL (R$ mil)

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$)
4-2025	247.066	217.941	10.457	5.549	5.008	1.049	823	3.006	5.010	0	-1.776
5-2025	251.987	213.021	10.883	5.189	12.171	1.051	1.393	7.068	3.227	0	-2.015
6-2025	253.722	225.581	8.309	8.883	6.030	1.079	886	0	4.972	0	-2.017
7-2025	259.289	209.346	10.238	10.163	20.677	1.062	654	10.016	-617	0	-2.252
8-2025	263.588	216.054	10.840	4.143	16.637	1.060	747	14.171	3.025	0	-3.088
9-2025	268.799	212.790	15.693	9.385	19.465	1.065	945	8.191	4.835	0	-3.571
10-2025	255.919	219.709	20.652	0	6.511	1.079	627	8.322	3.179	0	-4.158
11-2025	258.281	222.859	22.059	0	11.883	1.074	490	1.351	5.186	0	-6.621
12-2025	262.570	220.701	20.888	0	3.053	1.071	540	20.027	5.820	0	-9.530
1-2026	261.408	226.855	21.020	0	8.221	1.086	826	12.259	2.252	0	-11.111
2-2026	265.470	235.762	24.574	0	11.928	1.109	748	0	3.399	0	-12.050

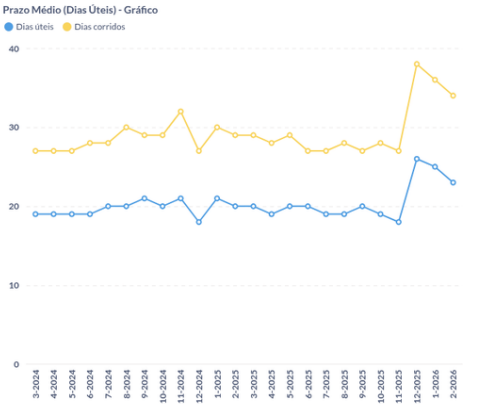
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



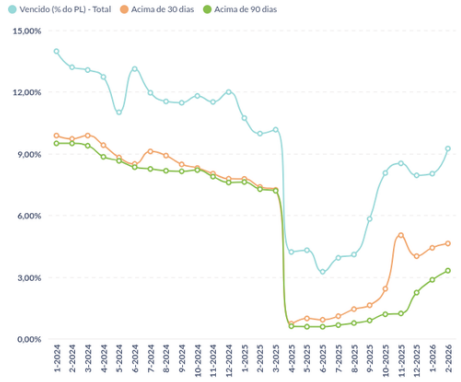
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



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$)
4-2025	217.941	141.545	56.949	16.488	2.958
5-2025	213.021	126.319	67.785	15.760	3.157
6-2025	225.581	150.000	57.704	13.961	3.916
7-2025	209.346	136.470	55.933	13.571	3.372
8-2025	216.054	136.445	61.137	16.130	2.341
9-2025	212.790	140.864	53.872	15.734	2.320
10-2025	219.709	136.504	64.098	15.523	3.584
11-2025	222.859	141.758	60.231	17.266	3.604
12-2025	220.701	140.524	51.497	18.446	10.234
1-2026	226.855	138.534	65.552	13.797	8.972
2-2026	235.762	154.277	58.510	15.931	7.044

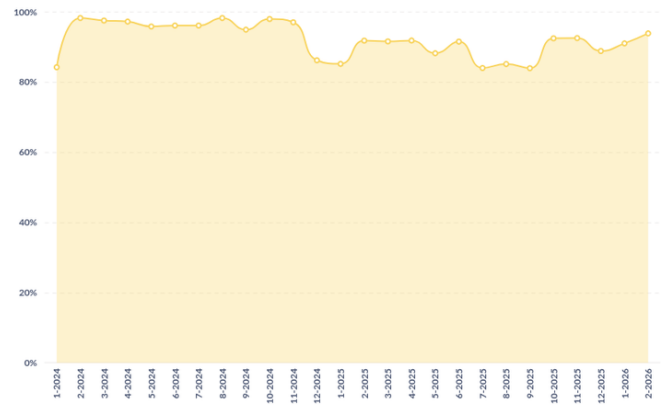
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



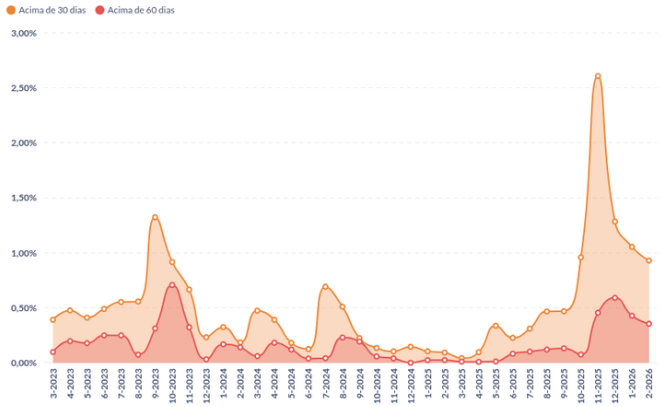
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2025	10.457	8.603	271	24	152	1.408
5-2025	10.883	8.347	966	40	62	1.470
6-2025	8.309	5.919	520	341	41	1.488
7-2025	10.238	7.340	734	390	298	1.477
8-2025	10.840	6.995	1.283	497	652	1.413
9-2025	15.693	11.266	1.236	751	1.017	1.423
10-2025	20.652	14.397	2.858	294	1.453	1.650
11-2025	22.059	9.016	7.568	2.251	1.266	1.958
12-2025	20.888	10.303	2.482	2.162	3.537	2.403
1-2026	21.020	9.418	2.160	1.903	4.618	2.920
2-2026	24.574	12.247	2.184	1.303	5.713	3.127

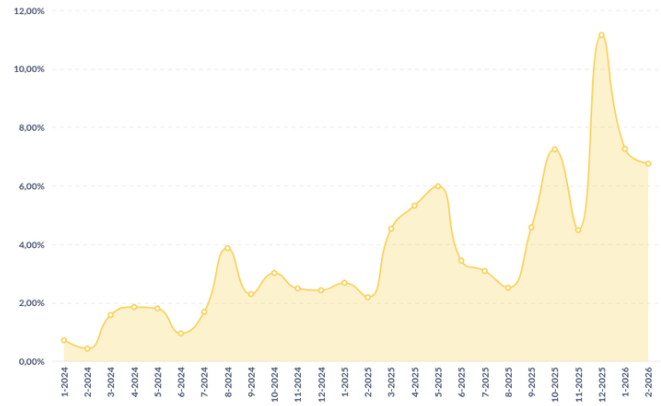
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



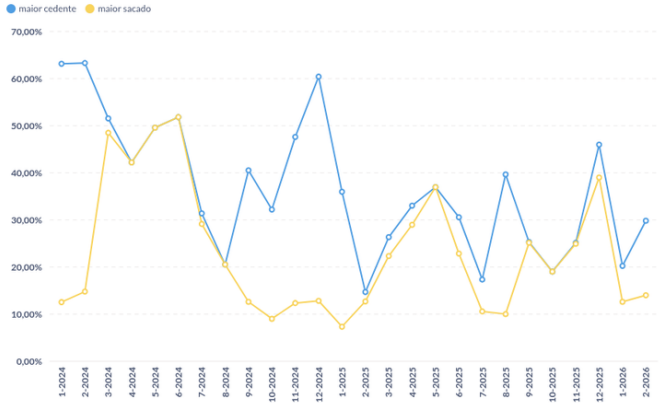
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



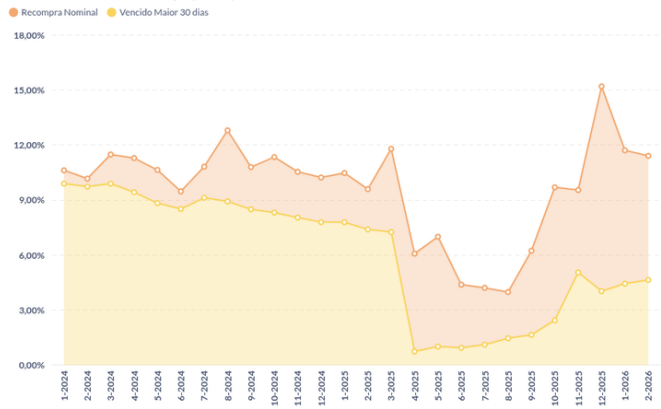
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



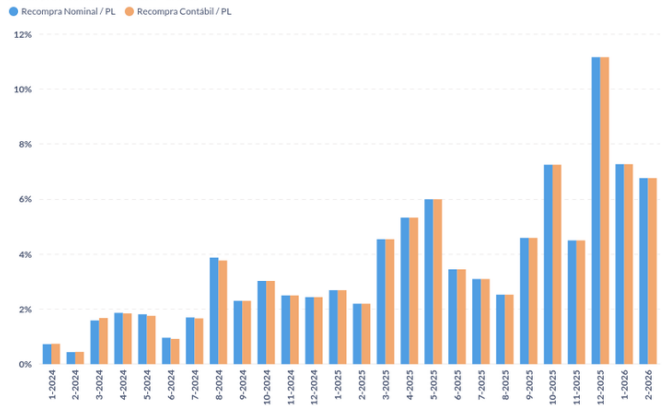
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



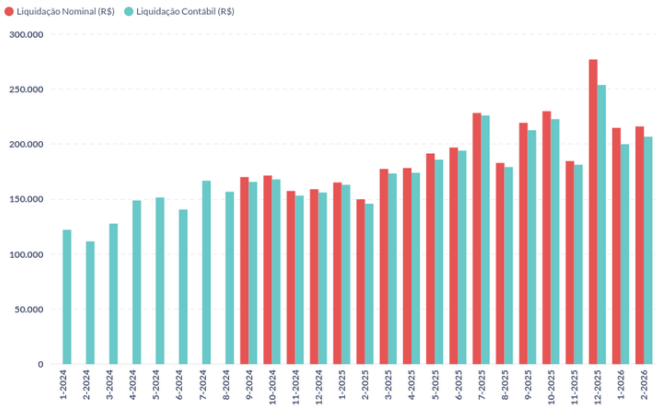
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
4-2025	5,3%	0,8%	6,1%
5-2025	6,0%	1,0%	7,0%
6-2025	3,4%	0,9%	4,4%
7-2025	3,1%	1,1%	4,2%
8-2025	2,5%	1,5%	4,0%
9-2025	4,6%	1,6%	6,2%
10-2025	7,2%	2,4%	9,7%
11-2025	4,5%	5,0%	9,5%
12-2025	11,2%	4,0%	15,2%
1-2026	7,3%	4,4%	11,7%
2-2026	6,8%	4,6%	11,4%

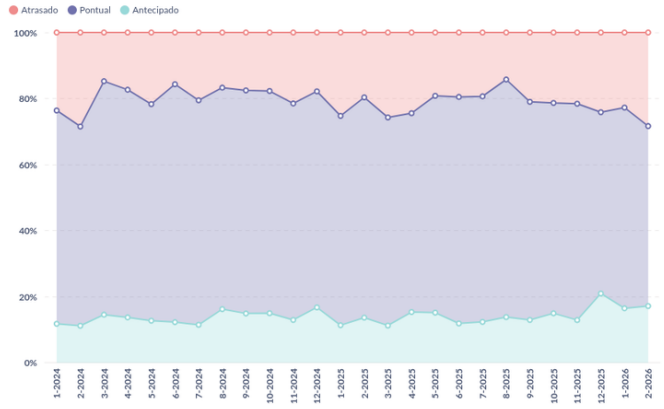
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



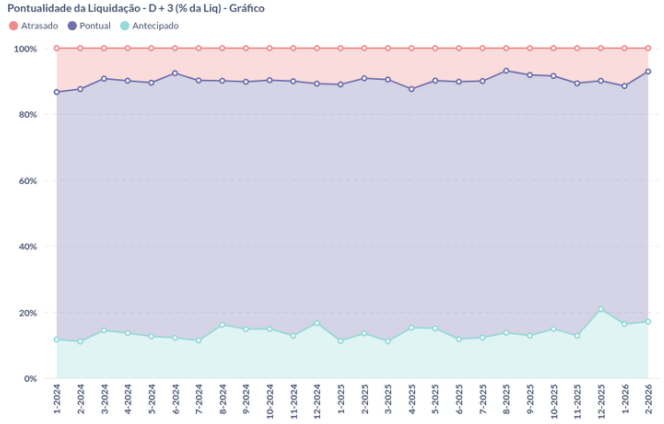
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2025	15%	60%	24%
5-2025	15%	66%	19%
6-2025	12%	69%	19%
7-2025	12%	68%	19%
8-2025	14%	72%	14%
9-2025	13%	66%	21%
10-2025	15%	64%	21%
11-2025	13%	66%	22%
12-2025	21%	55%	24%
1-2026	17%	61%	23%
2-2026	17%	55%	28%

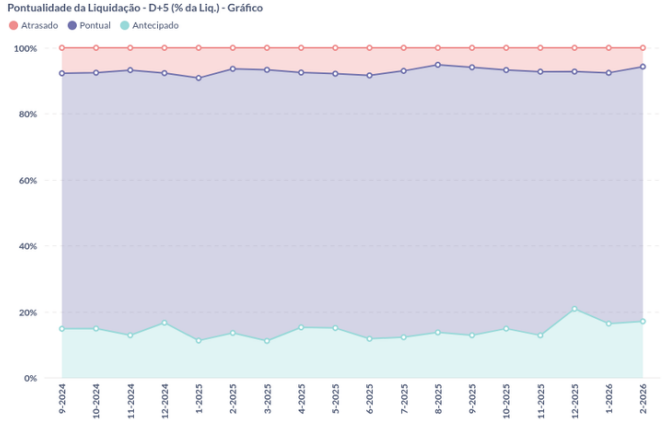
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



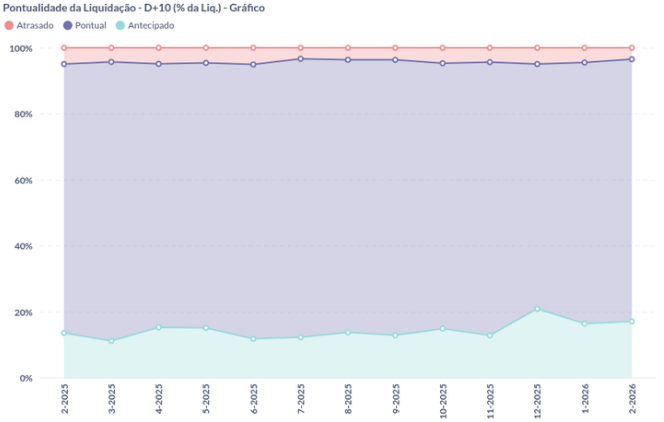
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2025	15%	72%	12%
5-2025	15%	75%	10%
6-2025	12%	78%	10%
7-2025	12%	78%	10%
8-2025	14%	79%	7%
9-2025	13%	79%	8%
10-2025	15%	77%	8%
11-2025	13%	76%	11%
12-2025	21%	69%	10%
1-2026	17%	72%	11%
2-2026	17%	76%	7%

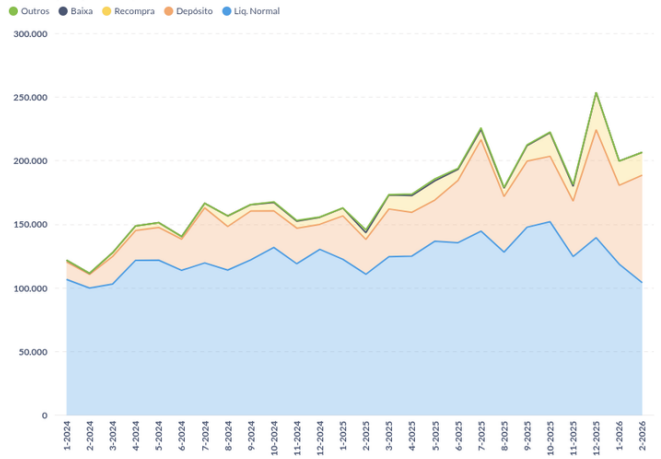
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



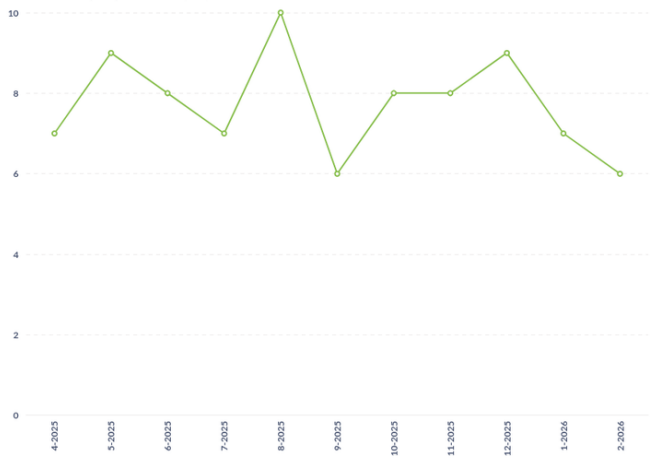
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



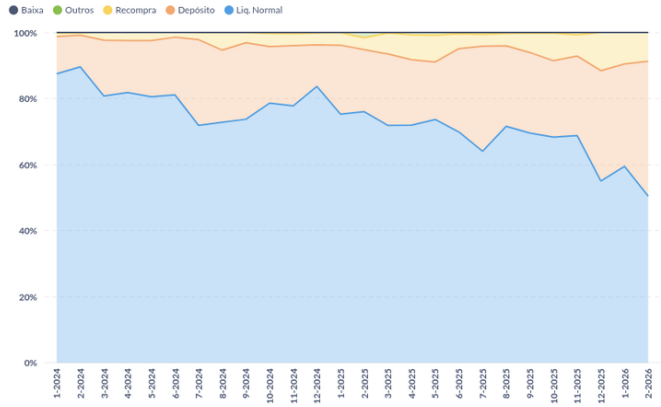
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



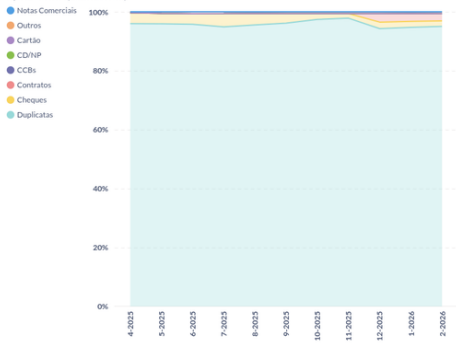
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2025	72,0%	19,8%	7,6%	0%	0,7%
5-2025	73,7%	17,4%	8,1%	0%	0,8%
6-2025	69,9%	25,2%	4,5%	0%	0,4%
7-2025	64,0%	31,8%	3,6%	0%	0,6%
8-2025	71,6%	24,4%	3,7%	0%	0,3%
9-2025	69,6%	24,4%	5,8%	0%	0,3%
10-2025	68,3%	23,1%	8,3%	0%	0,2%
11-2025	68,8%	24,1%	6,4%	0%	0,7%
12-2025	55,0%	33,4%	11,6%	0%	0,0%
1-2026	59,5%	31,0%	9,5%	0%	0,0%
2-2026	50,5%	40,8%	8,7%	0%	0,0%

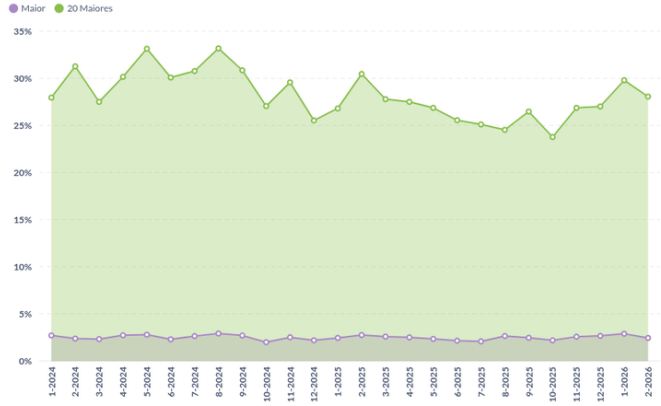
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
4-2025	219.249	8.364	0	0	0	0	0	784
5-2025	214.736	7.982	0	0	0	0	0	1.186
6-2025	223.965	8.388	0	0	0	0	0	1.537
7-2025	208.319	9.898	0	0	0	0	0	1.367
8-2025	216.745	8.887	0	0	0	0	0	1.261
9-2025	219.648	7.467	0	0	0	0	0	1.368
10-2025	234.091	4.811	0	0	0	0	0	1.458
11-2025	239.617	3.844	0	0	0	0	0	1.457
12-2025	227.741	5.399	7.009	0	0	0	0	1.440
1-2026	234.739	5.124	6.701	0	0	0	0	1.310
2-2026	247.524	4.815	6.468	0	0	0	0	1.528

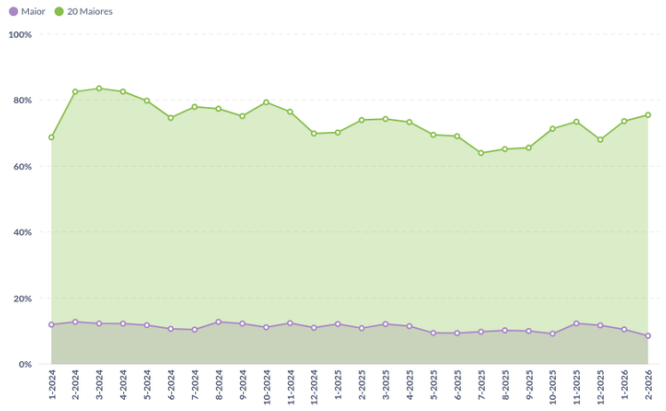
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2025	2,52%	10,72%	17,69%	23,00%	27,48%
5-2025	2,35%	9,36%	16,44%	22,23%	26,84%
6-2025	2,16%	9,01%	15,68%	20,92%	25,52%
7-2025	2,09%	9,19%	15,51%	20,90%	25,08%
8-2025	2,65%	10,27%	16,26%	20,84%	24,51%
9-2025	2,48%	10,86%	17,88%	22,84%	26,44%
10-2025	2,20%	9,09%	14,60%	19,50%	23,74%
11-2025	2,59%	10,53%	17,27%	22,40%	26,83%
12-2025	2,67%	10,26%	17,48%	22,64%	26,99%
1-2026	2,90%	12,71%	20,16%	25,29%	29,76%
2-2026	2,46%	10,81%	18,28%	23,52%	28,03%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2025	11,50%	37,67%	55,57%	66,63%	73,29%
5-2025	9,44%	35,61%	52,70%	62,56%	69,44%
6-2025	9,40%	38,22%	54,10%	63,00%	69,04%
7-2025	9,83%	37,10%	51,56%	59,01%	63,94%
8-2025	10,25%	36,58%	50,13%	59,10%	65,10%
9-2025	10,05%	33,28%	49,84%	59,59%	65,54%
10-2025	9,22%	37,35%	56,43%	65,59%	71,28%
11-2025	12,33%	39,77%	57,24%	66,35%	73,43%
12-2025	11,75%	38,13%	53,03%	61,64%	67,98%
1-2026	10,50%	37,81%	56,94%	67,06%	73,57%
2-2026	8,59%	36,29%	56,72%	67,75%	75,44%

PL das Cotas (R$ mil)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS						
Ano	Mês	FIDC	Senior 17	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	4	247.066	0	29.969	52.851	80.676	0	83.570
	5	251.987	0	30.409	53.605	81.828	0	86.145
	6	253.722	0	30.838	54.341	82.951	0	85.592
	7	259.289	0	31.343	55.207	84.274	0	88.465
	8	263.588	0	31.812	56.010	85.499	0	90.267
	9	268.799	0	32.310	56.864	86.803	0	92.821
	10	255.919	0	0	57.771	88.187	18.108	91.854
	11	258.281	0	0	58.530	89.346	18.346	92.058
	12	262.570	0	0	59.423	90.708	18.626	93.813
2026	1	261.408	0	0	60.287	92.028	18.897	90.196
	2	265.470	0	0	61.038	93.174	19.132	92.125

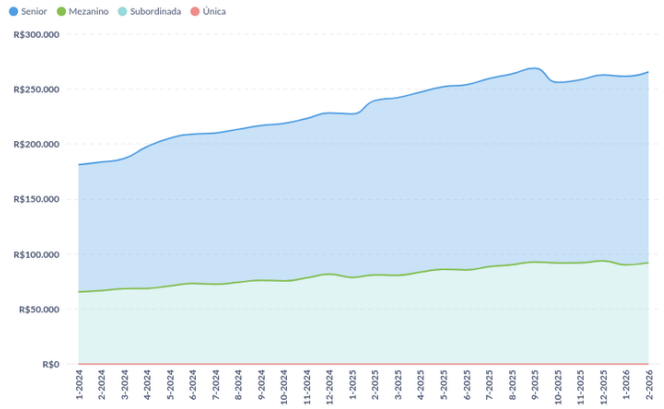
Quantidade de Cotas

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS					
Ano	Mês	Senior 17	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	4	0,00	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	5	0,00	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	6	0,00	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	7	0,00	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	8	0,00	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	9	0,00	23,58	45,75	78,56	0,00	11,91
	10	0,00	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	11	0,00	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	12	0,00	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
2026	1	0,00	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91
	2	0,00	0,00	45,75	78,56	17,91	11,91

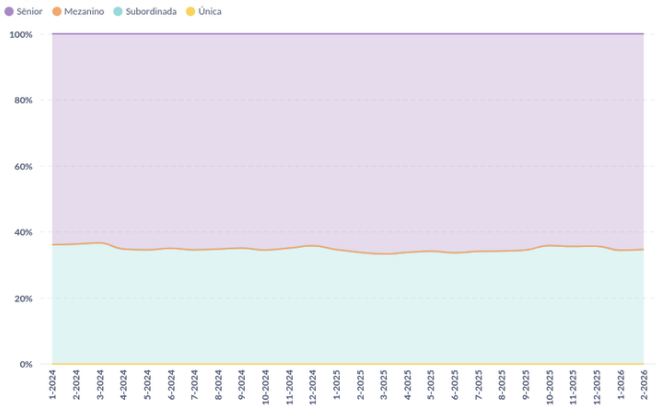
Valor das Cotas (R$)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS					
Ano	Mês	Senior 17	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	4	0,00	1.270.739,86	1.155.199,35	1.026.998,27	0,00	7.015.762,81
	5	0,00	1.289.395,87	1.171.688,43	1.041.657,44	0,00	7.231.972,13
	6	0,00	1.307.593,88	1.187.770,77	1.055.955,00	0,00	7.185.527,65
	7	0,00	1.329.024,26	1.206.706,46	1.072.789,25	0,00	7.426.714,63
	8	0,00	1.348.897,72	1.224.259,09	1.088.393,93	0,00	7.577.969,40
	9	0,00	1.370.036,36	1.242.921,46	1.104.985,21	0,00	7.792.426,61
	10	0,00	0,00	1.262.736,37	1.122.601,11	1.011.063,51	7.711.185,66
	11	0,00	0,00	1.279.343,25	1.137.365,00	1.024.360,52	7.728.368,16
	12	0,00	0,00	1.298.845,32	1.154.702,78	1.039.975,67	7.875.660,47
2026	1	0,00	0,00	1.317.738,19	1.171.498,96	1.055.103,05	7.572.043,59
	2	0,00	0,00	1.334.150,65	1.186.090,01	1.068.244,39	7.734.006,10

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
4-2025	33.82%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
5-2025	34.19%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2025	33.73%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2025	34.12%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2025	34.25%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2025	34.53%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2025	35.89%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2025	35.64%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2025	35.73%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2026	34.50%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2026	34.70%	32,00%	-	-	-	-	-	-	-	

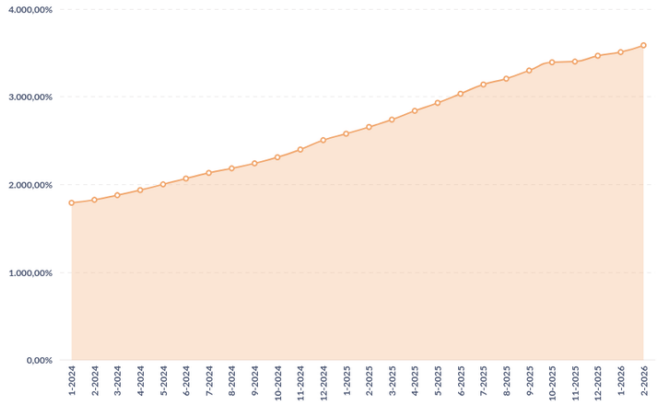
Captações (R$)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS					
Ano	Mês	Senior 17	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	17.931.859	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**17.931.859**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		R&G FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISEGMENTOS					
Ano	Mês	Senior 17	Senior 18	Senior 19	Senior 20	Senior 21	Subordinada
2025	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	3.521.339
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	16.235.304	0	0	0	3.522.125
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2026	1	0	0	0	0	0	4.696.415
	2	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**16.235.304**	**0**	**0**	**0**	**11.739.878**

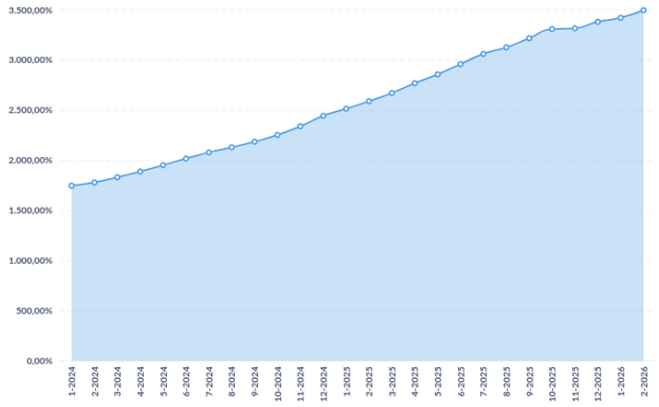
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
4-2025	3,5%	0,0%
5-2025	3,1%	0,0%
6-2025	3,4%	0,0%
7-2025	3,4%	0,0%
8-2025	2,0%	0,0%
9-2025	2,8%	0,0%
10-2025	2,8%	0,0%
11-2025	0,2%	0,0%
12-2025	1,9%	0,0%
1-2026	1,2%	0,0%
2-2026	2,1%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
4-2025	3,5%	0,0%
5-2025	3,1%	0,0%
6-2025	3,4%	0,0%
7-2025	3,4%	0,0%
8-2025	2,0%	0,0%
9-2025	2,8%	0,0%
10-2025	2,8%	0,0%
11-2025	0,2%	0,0%
12-2025	1,9%	0,0%
1-2026	1,2%	0,0%
2-2026	2,1%	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.

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