RELATÓRIO SC FIDC - ATRIBUIÇÃO

SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**
Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**
12 De Maio De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0006-2025- FIDC - SUBORDINADA	**B(FE)** **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0006-2025 / FIDC - Subordinada / 45.523.882/0001-08

Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 12 de maio de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 12 de maio de 2025

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 12/05/2025, registrado sob o número de ata 0317/2025, 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 atribuiu o rating B para a Cota Subordinada do SC FIDC. A classificação de risco se fundamenta no risco de crédito, nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis.

Além desses aspectos, o rating ponderou o risco de liquidez, o risco de descasamento de taxas e o perfil dos ativos remanescentes do Fundo. A avaliação também leva em conta os riscos operacionais relacionados à originação, cessão e formalização dos créditos, a cargo de partes envolvidas como Cedentes, Gestora, Custodiante e Consultoria Especializada. Mecanismos de cobrança ordinária e extraordinária, e restrições quanto à recompra de créditos inadimplidos. O reforço de crédito é conferido pela existência de cotas subordinadas, respeitado o índice mínimo de 20% do patrimônio líquido.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ	45.523.882/0001-08
Data de Registro	10/01/2025
Condomínio	Fechado
Prazo médio máximo	60 dias (exceto CCB/ NC)
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	indeterminado
Principais Ativos	Os direitos creditórios passíveis de aquisição pelo Fundo; (a) representados por títulos de crédito, mas limitadamente, duplicatas, notas comerciais, notas promissórias, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário, cédulas de produtor rural, debentures; (b) contratos em geral; (c) cotas de fundo de investimento em direitos creditórios, a critério da Gestora, para fins de enquadramento tributário; (d) todo e qualquer instrumento representativo de crédito.
Taxa Mínima de Cessão	180 % CDI
Concentração Maior Cedente	5% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	20% do PL
Concentração 10 Maiores Cedentes	40% do PL
Concentração Maior Sacado	3,5% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	15% do PL
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	M8 PARTNERS GESTORA DE RECURSOS LTDA
Consultor Especializado	Pointer Analises e Cobranças Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O FIDC SC tem aumentado o seu Patrimônio Líquido, alcançando R$40,9 milhões em abril de 2025. A carteira do fundo é composta principalmente por duplicata, representando (99%) por um volume de R$39,1 milhões. O restante do volume da carteira (1%) é de cheque, com um volume de R$274 mil. No mesmo período, a carteira de crédito somou R$ 35 milhões a vencer e R$ 4,4 milhões vencidos, com prazo médio de 35 dias, respeitando o limite de 60 dias regulamentar, exceto para CCBs e Notas Comerciais.

Os indicadores de liquidação se mantiveram conforme o histórico, com uma pontualidade de 84% na métrica D+3 com um volume total de R$ 22 milhões. O volume de recompra reduziu no último mês registrando 2,63% do PL em abril de 2025.

A composição do PL é formada por cotas seniores (R$ 32,6 milhões), e subordinadas júnior (R$ 8,3, milhões). A cota subordinada júnior oferece uma proteção de 20,3% para as classes superiores.

A rentabilidade na cota subordinada é positiva e registrou 0.7% em abril de 2025, o valor acumulado dos últimos 3 meses foi de 4,3%.

VETORES DE RATING

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 à piora da qualidade dos direitos creditórios. Esse cenário se refletiria no aumento dos índices de atraso, no aumento de provisão – PDD e na resultante piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem 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 FIDC SC deverá investir prioritariamente em recebíveis comerciais, como duplicatas, cheques, notas comerciais, CCBs e contratos performados. Poderá adquirir títulos de crédito diversos, contratos que representem obrigações de pagamento, cotas de FIDCs para fins tributários e outros instrumentos representativos de crédito. Deverão ser títulos de curto prazo, respeitando o vencimento máximo de até 180 dias, com exceção para operações de notas comerciais e CCB's segundo o regulamento. Esses ativos são regularmente utilizados pelas empresas cedentes como fonte de geração de capital de giro, por meio do desconto antecipado desses títulos. 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.

O fundo deverá respeitar um prazo médio da carteira de 60 dias (exceto para operações de notas comerciais e CCB's). Caso ocorra um aumento no prazo médio em função do incremento de notas comerciais e CCB's, o risco de liquidez pode ser impactado. Considera-se que o risco de liquidez está condicionado, principalmente, a qualidade dos direitos creditórios, uma vez que a principal fonte de recursos do Fundo para efetuar o pagamento dos resgates das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores.

GOVERNAÇA CORPORATIVA

A Liberum Ratings está comprometida com o investimento responsável e a sustentabilidade. Em conformidade com as Recomendações da CVM e o Código Brasileiro de Governança Corporativa da ANBIMA, avaliamos as principais práticas de governança (ESG) dos FIDCs classificados e suas Partes Relacionadas, sendo a primeira agência global de rating a assinar os Principles for Responsible Investment (PRI) da ONU em 2012 e signatária também do Pacto Global.

A SC FIDC demonstra estrutura de governança adequada, com regulamento atualizado conforme a Resolução CVM 175 e gestão ativa da carteira. Conta com oito sócios experientes, todos presentes na cota subordinada, e equipe operacional robusta, com foco em acompanhamento diário dos cedentes e revisões trimestrais de limite. A atuação prioriza o setor industrial, com destaque para operações estruturadas com garantias, conta escrow e fomento. O fundo evita exposição excessiva ao setor agro, adotando postura conservadora em relação a riscos setoriais.

O FIDC SC integra o grupo Sigma, que administra três fundos de investimento. A Sigma é composta por oito sócios com ampla experiência em instituições financeiras e operações de hedge. Sua estrutura contempla três CNPJs distintos: um FIDC aberto, um FIDC fechado e um FIC. Além disso, o grupo possui uma securitizadora com carteira entre R$ 7 e R$ 8 milhões aproximadamente.A equipe é composta por 48 a 52 pessoas, incluindo até 15 gerentes comerciais PJ que atuam fora de SP, e cerca de 18 pessoas na operação. A governança envolve comitês de crédito (duas vezes por semana) e de vencidos (semanalmente). A empresa realiza visitas frequentes aos cedentes, com carteira concentrada em SP, além de renovação de limites a cada quatro meses e acompanhamento diário das operações. O grupo Sigma mantém sistemas tecnológicos como o NetFactor e está desenvolvendo uma plataforma própria. A Estrutura de informações divulgadas pelas Partes Relacionadas tanto em Regulamento quanto nos informes mensais são fiscalizadas pelos Órgãos Responsáveis, além de exigir responsabilidade ética da Originadora/Consultora Especializada e do Fundo para com seus investidores.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Direitos creditórios. Os direitos creditórios adquiridos pelo Fundo são originados por operações realizadas nos setores comercial, industrial e de prestação de serviços, devidamente performadas e formalizadas pelas cedentes. Tais créditos são acompanhados de documentação comprobatória completa e, em regra, representam obrigações líquidas, certas e exigíveis, com vencimentos limitados a até 180 dias — podendo chegar a 540 dias no caso de CCBs e Notas Comerciais. A cessão inclui todas as garantias e prerrogativas associadas aos créditos, conforme definido em contrato, cabendo às cedentes a responsabilidade pela autenticidade e legalidade desses direitos. A política de investimento e os critérios de elegibilidade, como prazo, rating e concentração por cedente e devedor, funcionam como importantes mitigadores dos riscos de inadimplência e de crédito.

Sobre a consultora. O grupo Sigma, que administra três fundos de investimento. A Sigma é composta por oito sócios com ampla experiência em instituições financeiras e operações de hedge. Sua estrutura contempla três CNPJs distintos: um FIDC aberto, um FIDC fechado e um FIC. Além disso, o grupo possui uma securitizadora. A equipe é composta por gerentes comerciais PJ que atuam fora de SP, e pessoas na operação.

Critérios de Elegibilidade. Por se tratar de um Fundo Padronizado, é vedado adquirir direitos creditórios já vencidos e os créditos passíveis de aquisição deverão ser apenas créditos já performados. Por outro lado, não é estipulado em Regulamento um limite de direitos creditórios de empresas em Recuperação Judicial ou limites por tipo de título. O nível de proteção para as cotas seniores ou mezanino a subordinação mínima deverá ser respeitada em 20% do PL. Bons critérios concentração, sendo de 5% do PL para o maior cedente, 20% do PL para os 5 maiores e 40% do PL para os 10 maiores. Já para os sacados deverá ser respeitado a concentração máxima de 3,5% do PL para o maior e de 15% do PL para os 5 maiores.

Liquidez e fluxo de caixa. Os direitos creditórios deverão ter um prazo máximo de 180 dias e a carteira um prazo médio máximo de 60 dias. O SC Fundo de Investimento em Direitos Creditórios apresenta risco de liquidez para os cotistas, uma vez que é estruturado como condomínio fechado. As cotas somente podem ser resgatadas ou amortizadas nas datas e condições previstas nos suplementos das respectivas séries, ou em caso de liquidação do fundo. O regulamento prevê a constituição de uma reserva de liquidez antes dos pagamentos programados, exigindo, por exemplo, que a partir de 30 dias antes de cada data de resgate o fundo mantenha parte dos recursos em ativos de alta liquidez. No entanto, essa medida não elimina o risco de liquidez, já que os cotistas não têm direito a resgates a qualquer tempo, o que pode ser agravado em cenários de alta inadimplência ou renegociação dos títulos da carteira.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. O Fundo poderá aplicar o saldo remanescente do PL que não estiver alocado em carteira de direitos creditórios em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; (b) operações compromissadas lastreada em títulos de emissão do Tesouro Nacional; (c) cotas de fundos de investimento de renda fixa ou referenciado a Taxa DI com liquidez diária.

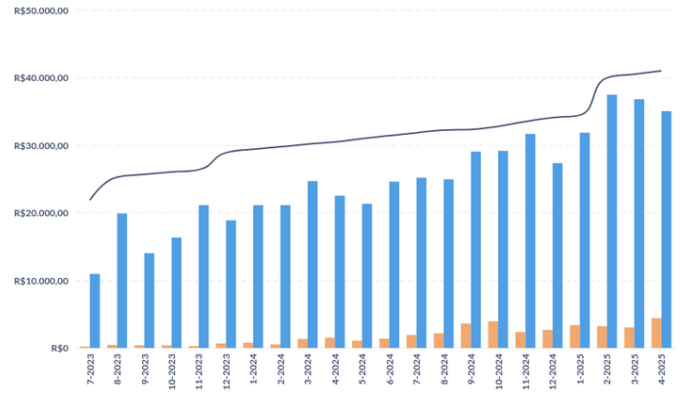
LÂMINAS

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.

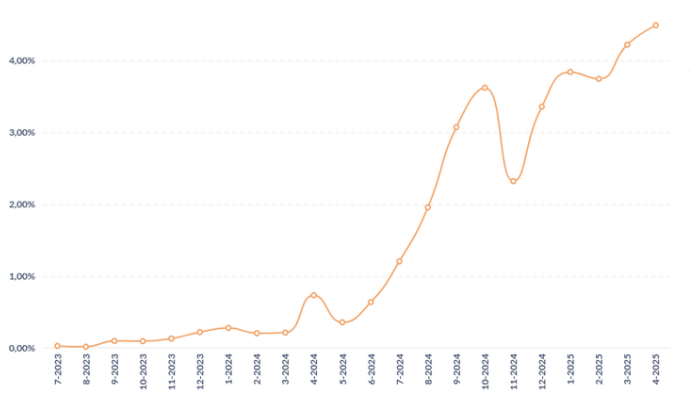
Composição do PL (R$ mil)

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$)
5-2024	30.967	21.344	1.093	56	8.205	0	1	0	348	0	-80
6-2024	31.409	24.596	1.392	45	4.915	0	6	0	621	0	-166
7-2024	31.834	25.181	1.918	182	5.000	0	15	0	-135	0	-327
8-2024	32.229	24.950	2.178	48	5.593	0	4	0	-13	0	-531
9-2024	32.330	29.060	3.633	546	90	0	1	0	4	0	-1.004
10-2024	32.800	29.164	3.946	276	375	0	1	0	237	0	-1.199
11-2024	33.492	31.680	2.371	279	82	0	2	0	-129	0	-791
12-2024	34.078	27.360	2.692	109	4.164	0	1	0	762	0	-1.009
1-2025	34.436	31.840	3.391	319	455	0	3	0	-219	0	-1.353
2-2025	39.963	37.466	3.227	149	330	0	1	0	313	0	-1.524
3-2025	40.490	36.782	3.059	358	1.150	0	1	0	822	0	-1.682
4-2025	40.998	35.028	4.411	191	3.040	0	1	0	98	0	-1.771

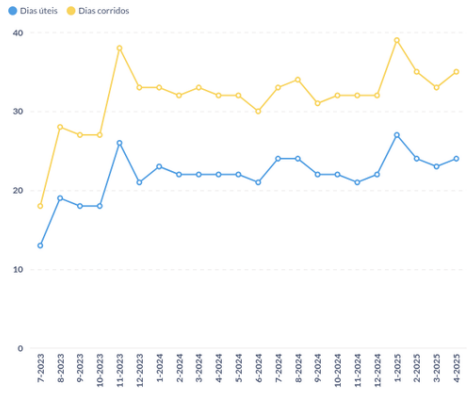
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



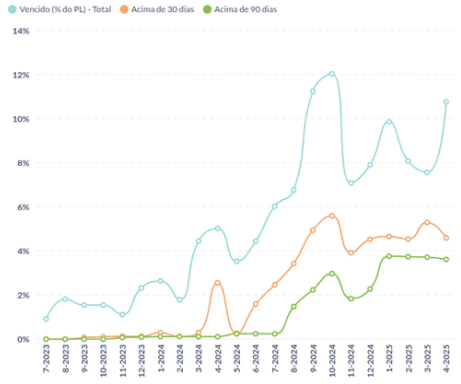
Prazo Médio (dias) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
5-2024	21.344	12.342	6.801	1.825	375
6-2024	24.596	15.638	6.067	2.283	609
7-2024	25.181	15.571	6.658	1.485	1.466
8-2024	24.950	14.583	6.846	2.169	1.352
9-2024	29.060	17.938	7.148	2.716	1.257
10-2024	29.164	16.781	8.793	2.244	1.346
11-2024	31.680	19.028	8.540	2.898	1.213
12-2024	27.360	16.083	7.724	2.596	957
1-2025	31.840	15.124	10.943	4.330	1.443
2-2025	37.466	19.789	12.234	4.396	1.047
3-2025	36.782	21.758	10.600	2.746	1.678
4-2025	35.028	20.394	8.969	4.200	1.465

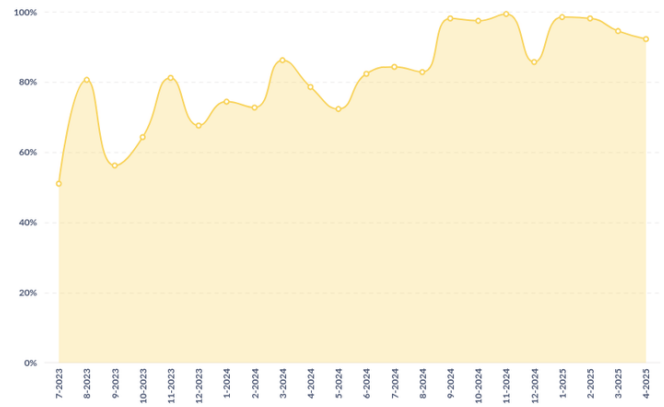
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



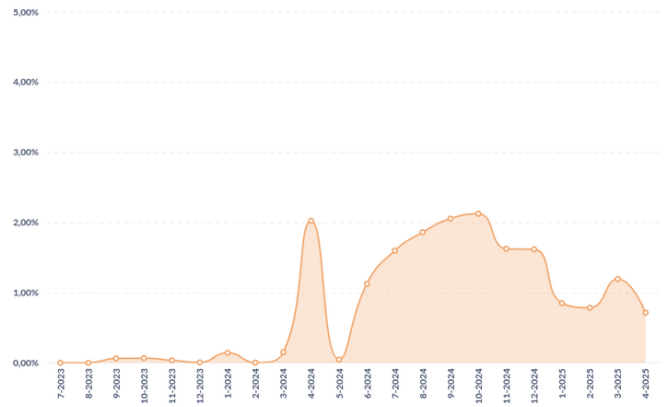
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
5-2024	1.093	1.012	4	0	42	35
6-2024	1.392	894	421	0	42	35
7-2024	1.918	1.133	289	419	42	35
8-2024	2.178	1.073	391	238	419	58
9-2024	3.633	2.036	591	283	673	50
10-2024	3.946	2.114	704	153	924	51
11-2024	2.371	1.058	533	162	460	157
12-2024	2.692	1.150	249	519	536	238
1-2025	3.391	1.789	60	246	821	475
2-2025	3.227	1.416	302	17	909	584
3-2025	3.059	917	365	274	788	715
4-2025	4.411	2.531	121	276	448	1.036

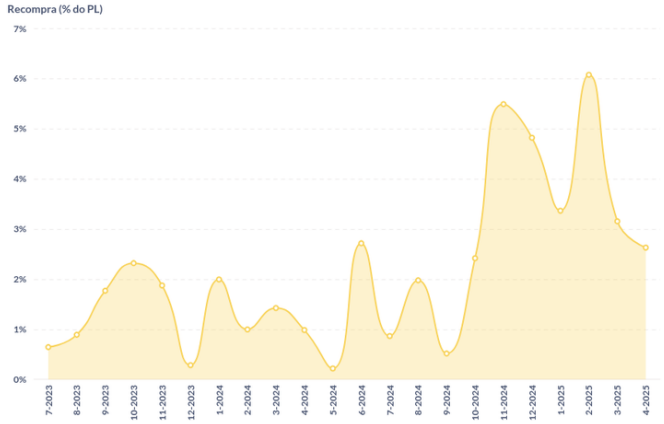
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



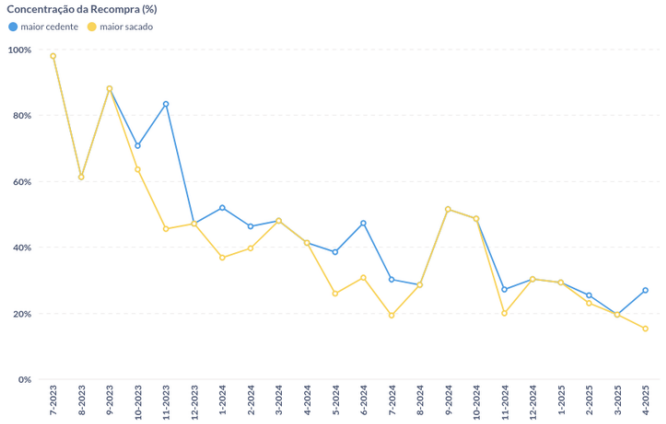
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



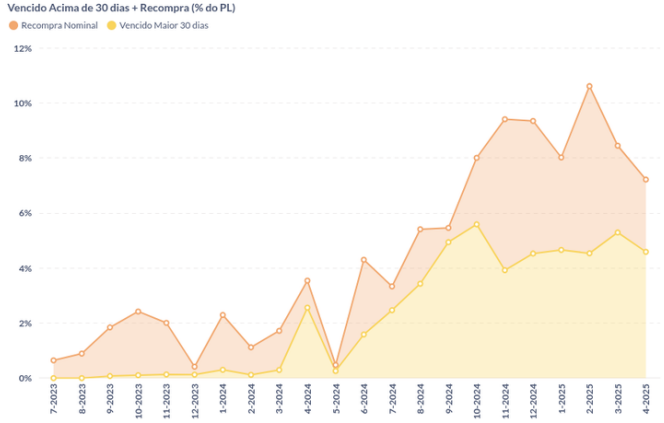
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



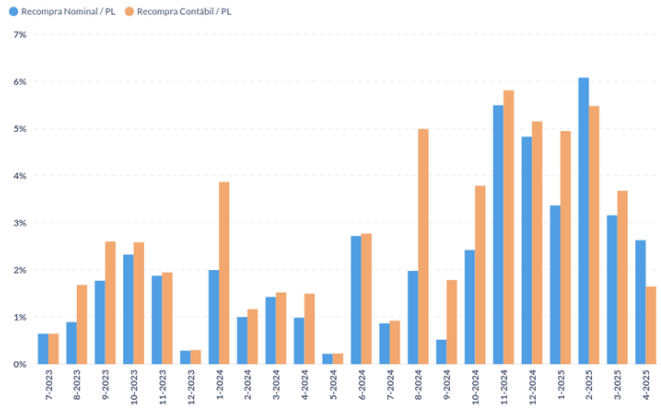
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
5-2024	0,2%	0,3%	0,5%
6-2024	2,7%	1,6%	4,3%
7-2024	0,9%	2,5%	3,3%
8-2024	2,0%	3,4%	5,4%
9-2024	0,5%	4,9%	5,5%
10-2024	2,4%	5,6%	8,0%
11-2024	5,5%	3,9%	9,4%
12-2024	4,8%	4,5%	9,3%
1-2025	3,4%	4,7%	8,0%
2-2025	6,1%	4,5%	10,6%
3-2025	3,2%	5,3%	8,4%
4-2025	2,6%	4,6%	7,2%

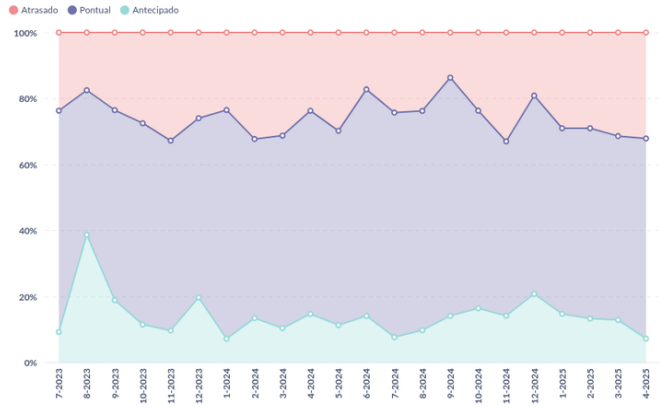
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
5-2024	0,2%	0,2%	-0,0%
6-2024	2,7%	2,8%	-0,1%
7-2024	0,9%	0,9%	-0,1%
8-2024	2,0%	5,0%	-3,0%
9-2024	0,5%	1,8%	-1,3%
10-2024	2,4%	3,8%	-1,4%
11-2024	5,5%	5,8%	-0,3%
12-2024	4,8%	5,1%	-0,3%
1-2025	3,4%	4,9%	-1,6%
2-2025	6,1%	5,5%	0,6%
3-2025	3,2%	3,7%	-0,5%
4-2025	2,6%	1,6%	1,0%

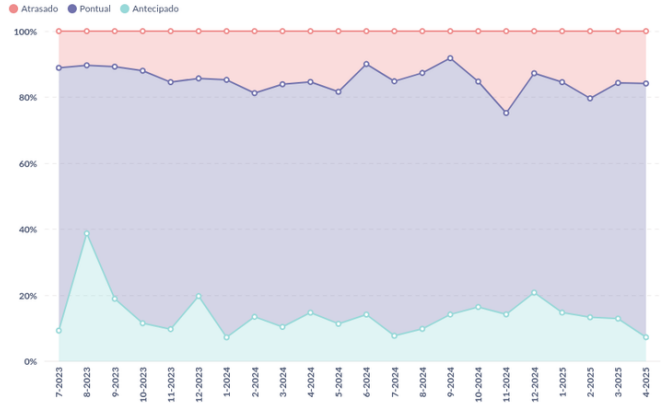
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	11%	59%	30%
6-2024	14%	69%	17%
7-2024	8%	68%	24%
8-2024	10%	66%	24%
9-2024	14%	72%	14%
10-2024	16%	60%	24%
11-2024	14%	53%	33%
12-2024	21%	60%	19%
1-2025	15%	56%	29%
2-2025	13%	58%	29%
3-2025	13%	56%	31%
4-2025	7%	61%	32%

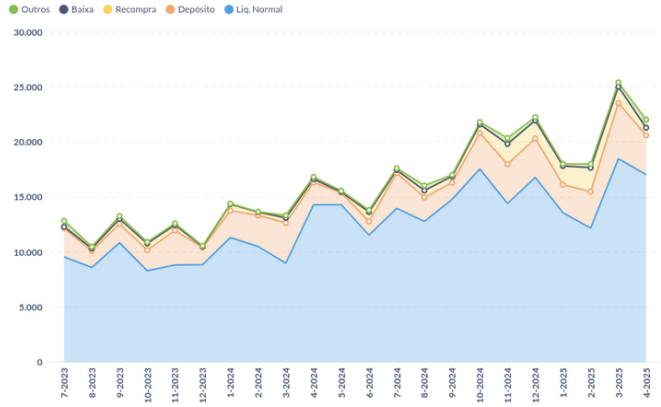
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



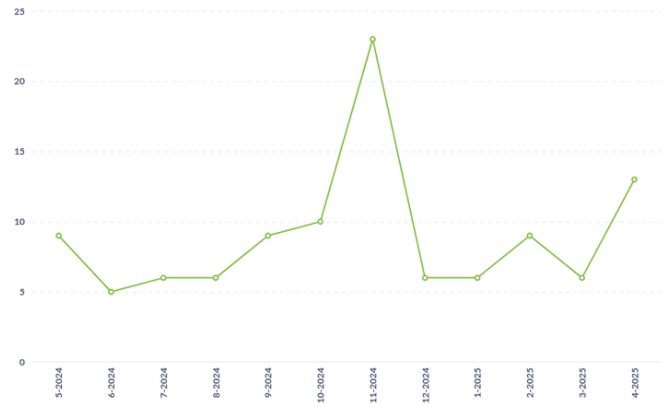
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
5-2024	11%	70%	18%
6-2024	14%	76%	10%
7-2024	8%	77%	15%
8-2024	10%	77%	13%
9-2024	14%	78%	8%
10-2024	16%	68%	15%
11-2024	14%	61%	25%
12-2024	21%	66%	13%
1-2025	15%	70%	15%
2-2025	13%	66%	20%
3-2025	13%	71%	16%
4-2025	7%	77%	16%

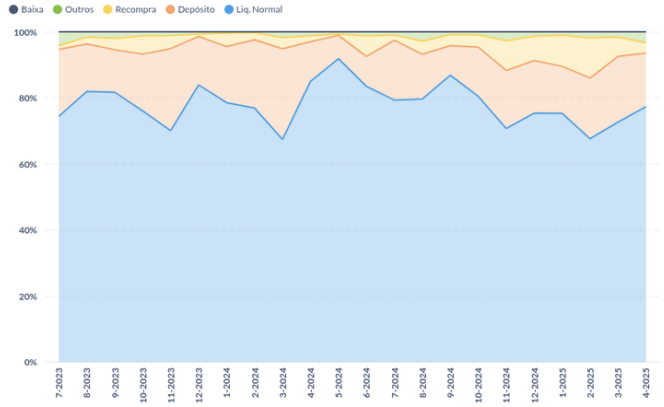
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



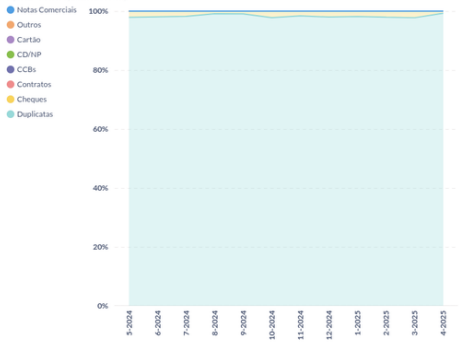
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
5-2024	91,9%	7,1%	0,4%	0%	0,6%
6-2024	83,5%	9,0%	6,2%	0%	1,3%
7-2024	79,3%	18,2%	1,6%	0%	1,0%
8-2024	79,7%	13,5%	4,0%	0%	2,8%
9-2024	86,9%	8,9%	3,4%	0%	0,8%
10-2024	80,5%	14,9%	3,6%	0%	1,0%
11-2024	70,8%	17,5%	9,0%	0%	2,7%
12-2024	75,4%	15,9%	7,4%	0%	1,3%
1-2025	75,3%	14,3%	9,5%	0%	1,0%
2-2025	67,7%	18,4%	12,2%	0%	1,8%
3-2025	72,7%	19,9%	5,9%	0%	1,6%
4-2025	77,3%	16,3%	3,1%	0%	3,4%

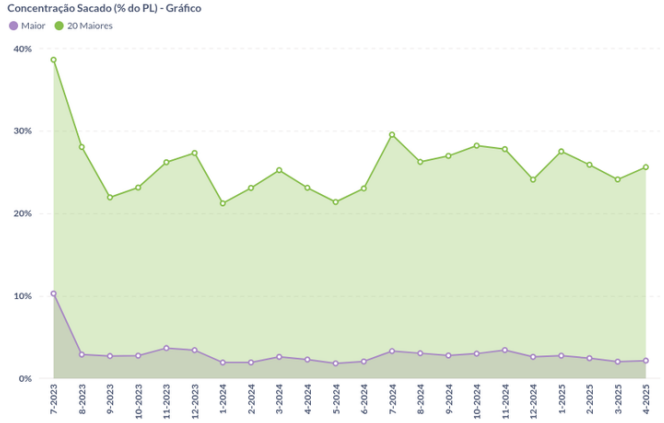
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
5-2024	21.967	469	0	0	0	0	0	0
6-2024	25.494	494	0	0	0	0	0	0
7-2024	26.624	475	0	0	0	0	0	0
8-2024	26.888	240	0	0	0	0	0	0
9-2024	32.378	314	0	0	0	0	0	0
10-2024	32.385	725	0	0	0	0	0	0
11-2024	33.502	548	0	0	0	0	0	0
12-2024	29.456	596	0	0	0	0	0	0
1-2025	34.594	638	0	0	0	0	0	0
2-2025	39.855	839	0	0	0	0	0	0
3-2025	38.954	887	0	0	0	0	0	0
4-2025	39.165	274	0	0	0	0	0	0

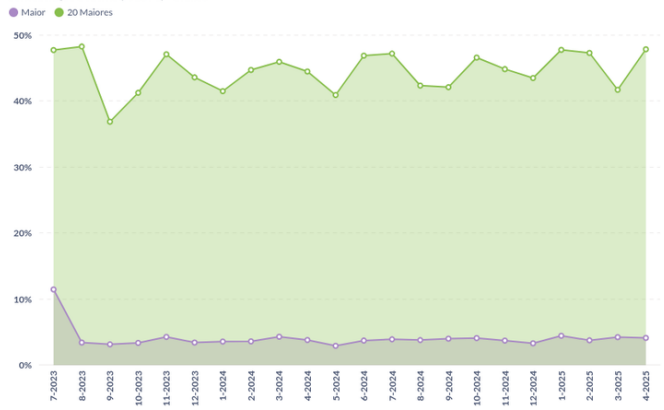
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	1,83%	7,90%	13,68%	18,03%	21,37%
6-2024	2,06%	7,85%	13,79%	18,70%	23,01%
7-2024	3,31%	13,10%	21,18%	25,91%	29,52%
8-2024	3,05%	11,49%	17,39%	22,20%	26,22%
9-2024	2,78%	9,60%	16,40%	22,01%	26,95%
10-2024	3,00%	12,00%	19,00%	24,05%	28,20%
11-2024	3,44%	11,70%	18,49%	23,56%	27,77%
12-2024	2,61%	9,76%	15,89%	20,27%	24,09%
1-2025	2,76%	10,36%	17,35%	22,86%	27,50%
2-2025	2,45%	9,61%	16,42%	21,77%	25,87%
3-2025	2,04%	8,49%	14,77%	19,75%	24,10%
4-2025	2,16%	8,88%	15,75%	21,17%	25,59%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
5-2024	2,93%	13,32%	24,96%	33,79%	40,89%
6-2024	3,72%	16,18%	28,86%	39,03%	46,85%
7-2024	3,90%	17,44%	29,12%	38,49%	47,15%
8-2024	3,78%	16,83%	27,32%	35,31%	42,32%
9-2024	4,00%	15,91%	25,70%	34,17%	42,07%
10-2024	4,08%	17,35%	30,33%	39,19%	46,56%
11-2024	3,72%	16,03%	27,97%	37,17%	44,81%
12-2024	3,31%	14,79%	26,62%	35,93%	43,45%
1-2025	4,44%	16,00%	27,88%	38,59%	47,72%
2-2025	3,75%	16,89%	29,23%	39,08%	47,25%
3-2025	4,24%	14,79%	24,95%	33,84%	41,67%
4-2025	4,11%	18,29%	31,42%	40,68%	47,81%

PL das Cotas (R$ mil)

		SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			
Ano	Mês	FIDC	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	5	30.967	22.464	1.713	6.791
	6	31.409	22.720	1.732	6.956
	7	31.834	23.019	1.755	7.061
	8	32.229	23.308	1.777	7.145
	9	32.330	23.588	1.798	6.943
	10	32.800	23.903	1.822	7.075
	11	33.492	24.172	1.843	7.477
	12	34.078	20.405	5.886	7.787
2025	1	34.436	20.691	5.968	7.778
	2	39.963	20.968	10.870	8.126
	3	40.490	16.991	15.231	8.268
	4	40.998	17.231	15.446	8.322

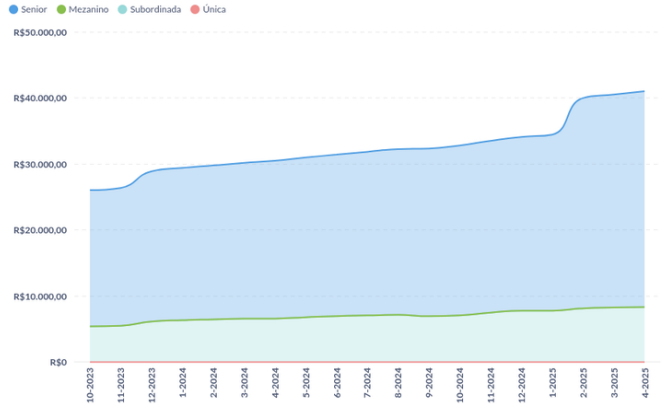
Quantidade de Cotas

		SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CRE...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	5	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	6	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	7	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	8	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	9	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	10	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	11	18.567,60	1.600,00	4.361,36
	12	18.567,60	5.044,75	4.361,36
2025	1	18.567,60	5.044,75	4.361,36
	2	18.567,60	9.066,92	4.471,41
	3	18.567,60	12.542,50	4.471,41
	4	18.567,60	12.542,50	4.471,41

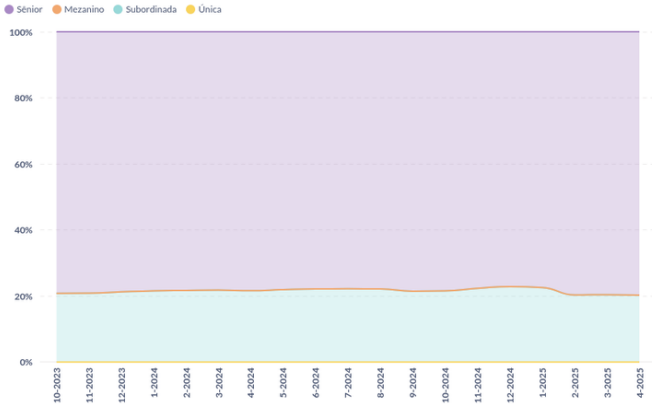
Valor das Cotas (R$)

		SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CRE...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	5	1.209,84	1.070,32	1.557,07
	6	1.223,64	1.082,53	1.595,00
	7	1.239,71	1.096,75	1.618,89
	8	1.255,28	1.110,52	1.638,15
	9	1.270,41	1.123,90	1.591,94
	10	1.287,36	1.138,90	1.622,15
	11	1.301,86	1.151,73	1.714,46
	12	1.098,97	1.166,68	1.785,50
2025	1	1.114,34	1.183,00	1.783,31
	2	1.129,26	1.198,83	1.817,28
	3	915,12	1.214,37	1.848,98
	4	928,01	1.231,48	1.861,06

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. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Mezanino Pref.	Sub. Mínir
5-2024	21.93%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
6-2024	22.15%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
7-2024	22.18%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
8-2024	22.17%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
9-2024	21.48%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
10-2024	21.57%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
11-2024	22.33%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
12-2024	22.85%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
1-2025	22.59%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
2-2025	20.33%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
3-2025	20.42%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	
4-2025	20.30%	20,00%	-	-	-	-	-	-	-	

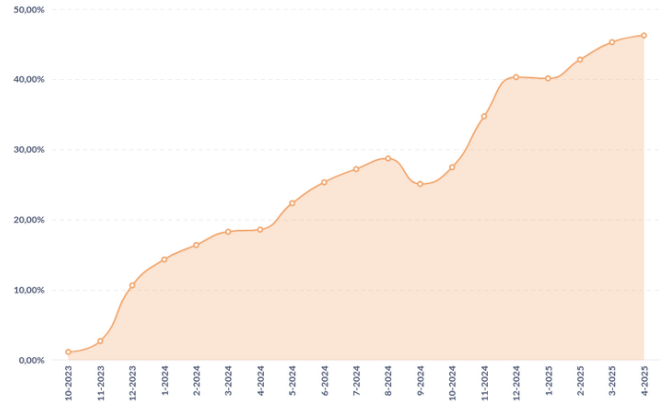
Captações (R$)

		SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CRE...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	4.000.000	0
2025	1	0	0	0
	2	0	4.800.000	200.000
	3	0	4.200.000	0
	4	0	0	0
Total geral		0	13.000.000	200.000

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		SC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CRE...		
Ano	Mês	Senior 1	Senior 2	Subordinada
2024	5	0	0	0
	6	0	0	0
	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	4.065.660	0	0
2025	1	0	0	0
	2	0	0	0
	3	4.227.120	0	0
	4	0	0	0
Total geral		8.292.780	0	0

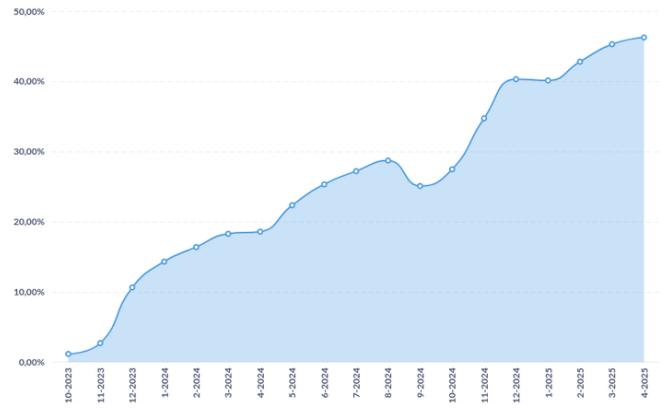
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
5-2024	3.2%	0,0%
6-2024	2.4%	0,0%
7-2024	1.5%	0,0%
8-2024	1.2%	0,0%
9-2024	-2.8%	0,0%
10-2024	1.9%	0,0%
11-2024	5.7%	0,0%
12-2024	4.1%	0,0%
1-2025	-0.1%	0,0%
2-2025	1.9%	0,0%
3-2025	1.7%	0,0%
4-2025	0.7%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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

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