RELATÓRIO U.NIC FIDC - 1T2025

U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Analista Responsável **ULISSES FRANCO DEDONATO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

27 De Junho De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0099-2020- FIDC - SENIOR 1	BB+(FE) ✓ CP4(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0101-2020- FIDC - MEZANINO 1	B+(FE) ✓ CP5(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0100-2020- FIDC - SUBORDINADA	CCC(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0101-2020 / FIDC - Mezanino 1 / 36.359.698/0001-83

Confirmação dos Ratings B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de junho de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating B+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP5(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 16 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 13 de março de 2023

Alteração de Rating: Aumento do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de fevereiro de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 17 de agosto de 2020

FE0099-2020 / FIDC - Senior 1 / 36.359.698/0001-83

Confirmação dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de junho de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 16 de novembro de 2023

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 13 de março de 2023

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 8 de fevereiro de 2022

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB-(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 17 de agosto de 2020

FE0100-2020 / FIDC - Subordinada / 36.359.698/0001-83

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 27 de junho de 2025

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 13 de março de 2023

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 17 de agosto de 2020

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 26/06/2025, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirma o rating de BB+ para longo prazo e CP4 para curto prazo da série de cotas seniores, B+ para o LP e CP5 para CP para as cotas mezaninos e CCC para a cota Subordinada Junior U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS.

Os ratings estão fundamentados pela qualidade e nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis pelo Fundo, pelo risco apresentado em relação a solidez financeira dos cedentes e dos sacados operados, assim como nos reforços de crédito representados pela subordinação entre cotas e spread excedente, além do perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas. A classificação de risco também ponderou o histórico operacional apresentado pelo Fundo e a capacidade técnica da DFS Assessoria Financeira Ltda, consultoria responsável pela seleção dos direitos creditórios.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS
CNPJ	36.359.698/0001-83
Data de Registro	28/05/2020
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Direitos creditórios representados por Duplicatas, Cheques, Contratos Diversos, Recebíveis de Cartão de Crédito e Notas Promissórias com lastro em operações comerciais originadas nos segmentos industrial, comercial, imobiliário, agrícola, financeiro, hipotecário, de arrendamento mercantil e de serviços em geral.
Taxa Mínima de Cessão	300% do CDI
Concentração Maior Cedente	12% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	40% do PL
Concentração Maior Sacado	6% do PL
Concentração 10 Maiores Sacados	40% 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 Ltda.
Consultor Especializado	DFS ASSESSORIA FINANCEIRA LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 1

Data da emissão	2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	33,33%

FIDC - MEZANINO 1

Data da emissão	2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 6,5% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	16,67%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	2020
Valor Unitário de Emissão	R$ 10.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

Em maio de 2025 o fundo apresentou um PL de R$ 28,881. A carteira é composta quase em sua totalidade por créditos a vencer, totalizando R$ 25,338 milhões. Em maio de 2025, o fundo apresentou uma provisão para devedores duvidosos (PDD) de R$ 410 mil, suficiente para cobrir todos os vencidos de 31 a 60 dias. Os valores baixados a prejuízo (WOP) somaram R$ 8,053 milhões.

O prazo médio da carteira em janeiro de 2025 foi de 58 dias corridos, sendo 58 dias para duplicatas, 13 dias para cheques e 57 dias para CD/NP. A pontualidade de liquidação D+3 em maio de 2025 foi de 56% (antecipado + pontual) e 44% (atrasado). Importante salientar que o fundo tem um descasamento entre o prazo médio máximo dos títulos de 60 dias com o prazo de resgate para os cotistas de 30 dias

A concentração do maior cedente em maio de 2025 foi de 23,00%, fora do limite regulamentar. Para os cinco maiores cedentes, a concentração atingiu 67,29% acima do limite regulamentar de 40%. Em relação à concentração do maior sacado, o percentual foi de 3,60%, enquanto, para os dez maiores, alcançou 15,13%. O FIDC preza pela qualidade dos direitos creditórios e apresenta uma carteira concentrada, composta por 48 cedentes e 454 sacados em maio de 2025.

É valido destacar que, em maio, as subordinações da cota sênior (43,71%) e mezanino (23,95%), mantendo-se acima dos mínimos regulamentares de 33,33% e 16,67%, respectivamente. O Fundo apresentou rentabilidade de 2,4% no mês de maio 2025.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar em novo rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à piora dos indicadores do Fundo, concretizando mudanças nas modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou devido 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 uma melhora na qualidade dos direitos creditórios, ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade e política de investimento que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito dos títulos em carteira. Por fim, importante pontuar que o rating pode ser revisto uma vez que o desenquadramento nos limites de concentração se perpetuem.

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 pelo prazo médio dos ativos (prazo médio máximo de 60 dias), pelas condições de resgate das cotas (D+30) e, principalmente, pela qualidade dos direitos creditórios. Após o desenquadramento registrado no último trimestre, o fundo registrou prazo médio de 46 dias em maio de 2024. Em razão do elevado giro da carteira de direitos creditórios e da existência de 30 dias para o pagamento dos resgates de cotas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios.

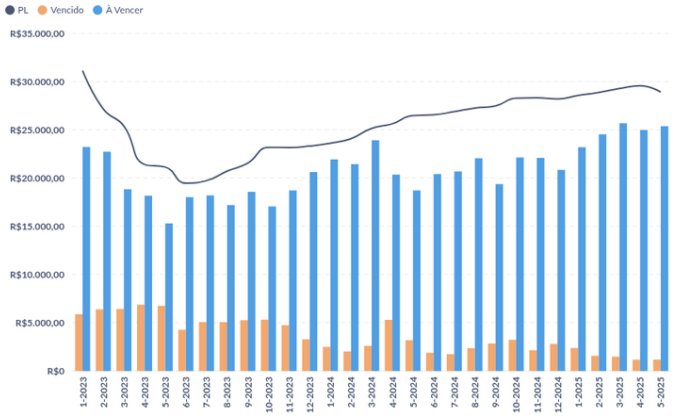
LÂMINAS

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.

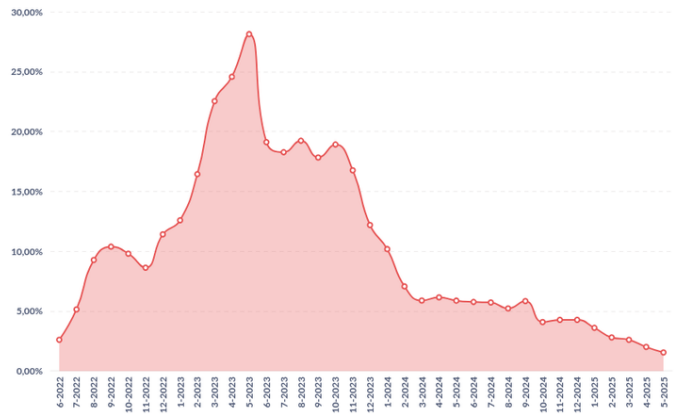
Composição do PL (R$ mil)

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$)
7-2024	26.855	20.653	1.743	1.334	2.011	127	1	0	-199	2.467	-1.282
8-2024	27.235	22.027	2.369	578	1.001	128	14	0	-73	2.467	-1.276
9-2024	27.455	19.352	2.846	1.437	2.511	127	2	0	10	2.467	-1.297
10-2024	28.254	22.122	3.229	435	1.028	123	2	0	-115	2.467	-1.037
11-2024	28.290	22.065	2.145	1.517	937	119	1	0	73	2.467	-1.034
12-2024	28.159	20.828	2.804	1.393	1.647	111	2	0	-83	2.467	-1.010
1-2025	28.532	23.180	2.388	1.631	303	112	1	0	-627	2.467	-922
2-2025	28.839	24.504	1.577	1.193	3	112	2	0	-288	2.467	-731
3-2025	29.245	25.652	1.491	837	4	116	2	0	-616	2.467	-708
4-2025	29.537	24.964	1.171	1.198	701	118	2	0	-560	2.467	-524
5-2025	28.881	25.338	1.181	747	13	119	1	0	-575	2.467	-410

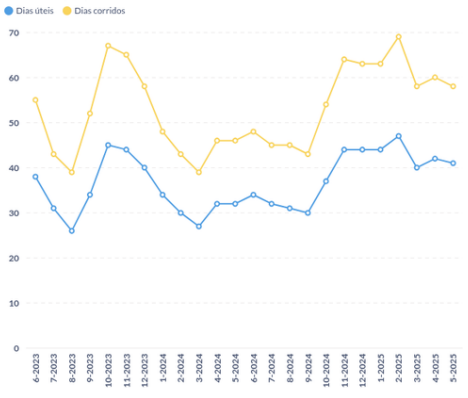
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



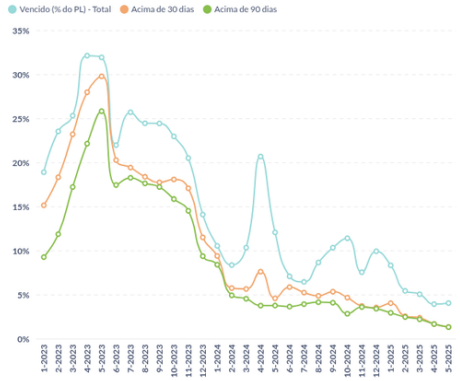
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
7-2024	20.653	10.198	4.818	2.851	2.786
8-2024	22.027	9.661	6.557	2.859	2.949
9-2024	19.352	8.970	5.685	2.682	2.016
10-2024	22.122	9.713	5.434	2.710	4.265
11-2024	22.065	9.021	3.695	3.049	6.299
12-2024	20.828	7.423	4.879	2.150	6.376
1-2025	23.180	8.184	3.790	5.778	5.427
2-2025	24.504	6.273	7.122	5.165	5.943
3-2025	25.652	9.561	7.299	2.249	6.544
4-2025	24.964	10.001	3.923	4.182	6.859
5-2025	25.338	6.336	9.639	4.111	5.251

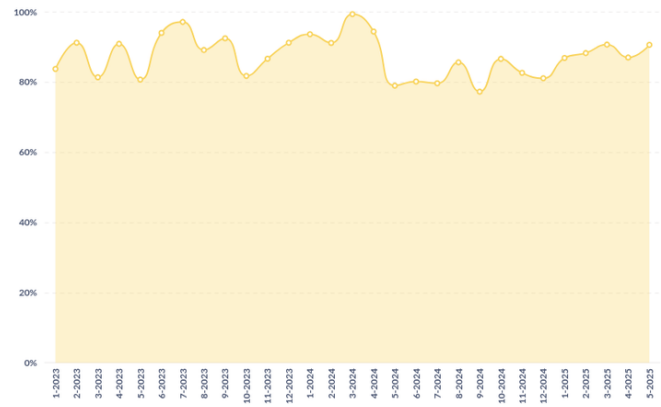
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



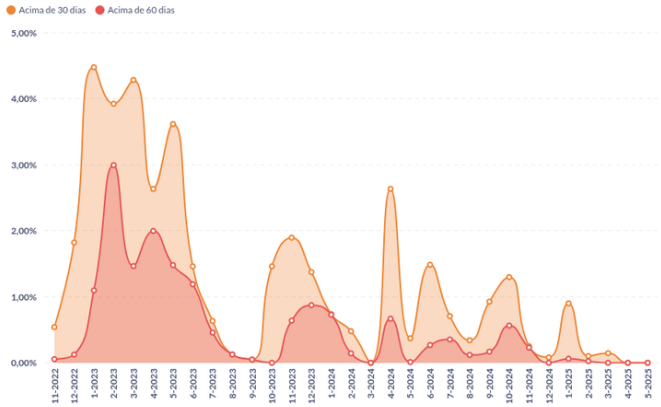
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
7-2024	1.743	325	169	184	370	696
8-2024	2.369	1.034	86	106	344	799
9-2024	2.846	1.371	261	82	333	799
10-2024	3.229	1.900	260	256	200	613
11-2024	2.145	1.080	13	22	342	689
12-2024	2.804	1.794	32	7	293	680
1-2025	2.388	1.224	281	32	282	570
2-2025	1.577	828	26	0	62	661
3-2025	1.491	782	50	0	38	621
4-2025	1.171	663	0	0	32	477
5-2025	1.181	787	0	0	0	394

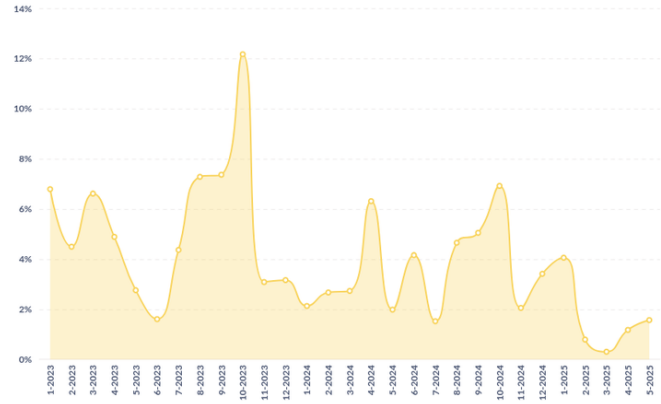
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



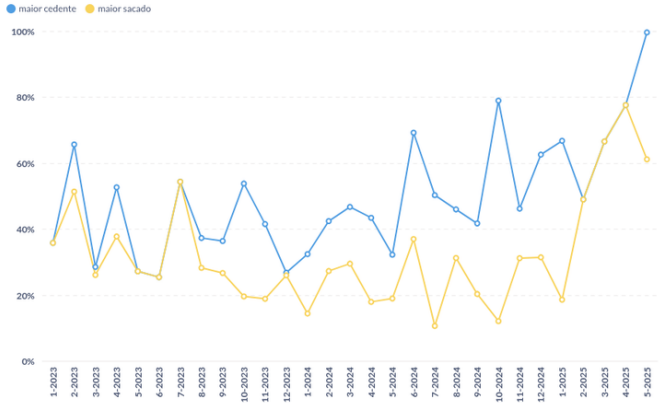
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



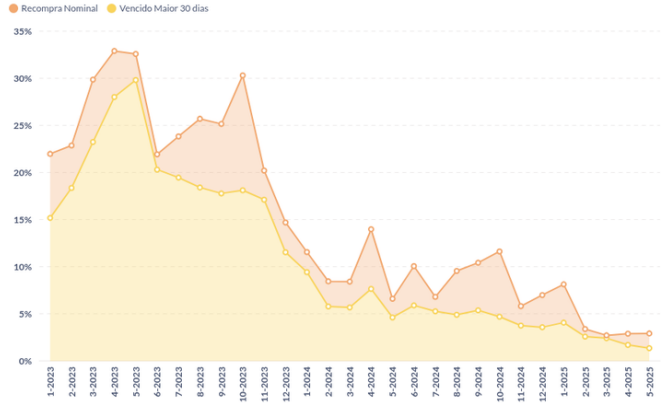
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



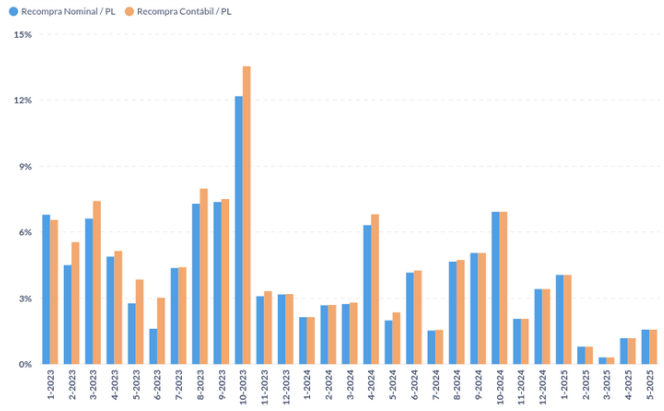
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

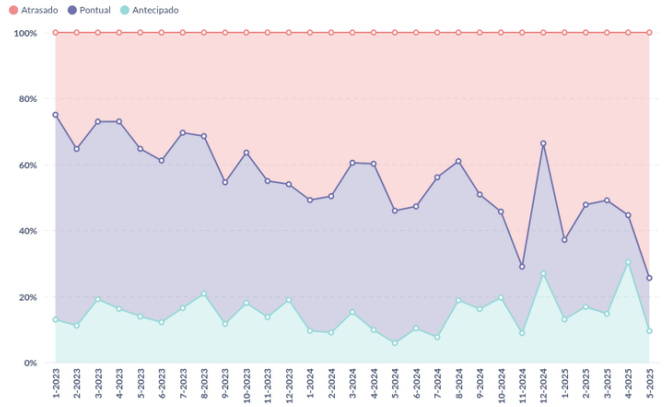
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

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

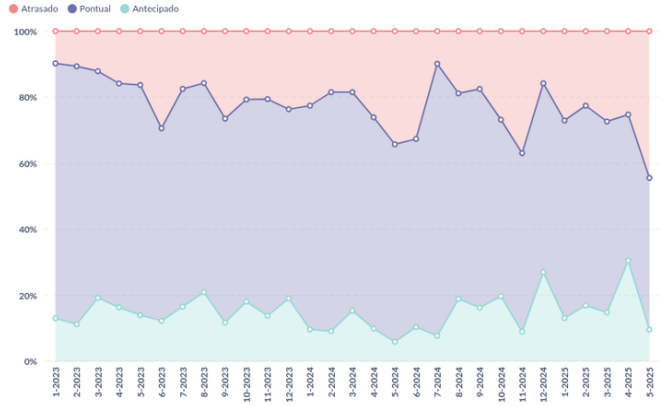
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2024	8%	48%	44%
8-2024	19%	42%	39%
9-2024	16%	35%	49%
10-2024	20%	26%	54%
11-2024	9%	20%	71%
12-2024	27%	39%	34%
1-2025	13%	24%	63%
2-2025	17%	31%	52%
3-2025	15%	34%	51%
4-2025	31%	14%	55%
5-2025	10%	16%	74%

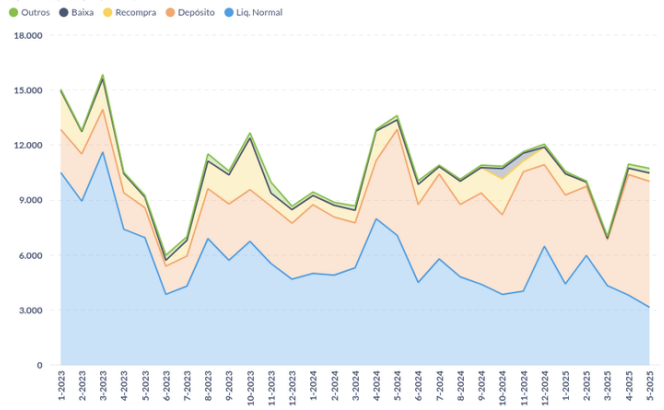
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



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

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2024	8%	82%	10%
8-2024	19%	62%	19%
9-2024	16%	66%	18%
10-2024	20%	53%	27%
11-2024	9%	54%	37%
12-2024	27%	57%	16%
1-2025	13%	60%	27%
2-2025	17%	60%	23%
3-2025	15%	58%	27%
4-2025	31%	44%	25%
5-2025	10%	46%	44%

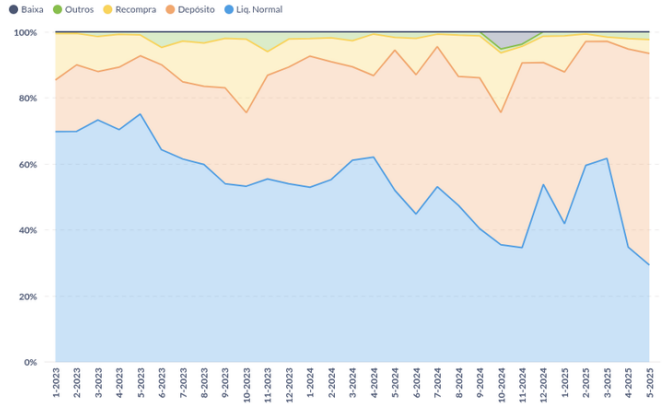
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



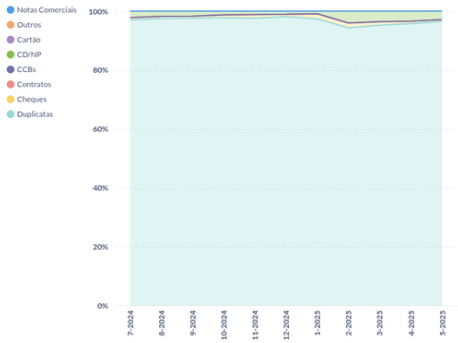
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
7-2024	53,1%	42,4%	3,8%	0%	0,7%
8-2024	47,5%	39,0%	12,5%	0%	1,0%
9-2024	40,4%	45,7%	12,7%	0%	1,2%
10-2024	35,6%	40,0%	18,0%	5,19%	1,2%
11-2024	34,7%	55,9%	5,0%	3,73%	0,7%
12-2024	53,8%	36,9%	8,0%	0%	1,3%
1-2025	41,9%	45,9%	11,0%	0%	1,2%
2-2025	59,6%	37,5%	2,3%	0%	0,6%
3-2025	61,7%	35,5%	1,3%	0%	1,6%
4-2025	34,8%	60,0%	3,2%	0%	2,0%
5-2025	29,4%	64,1%	4,2%	0%	2,3%

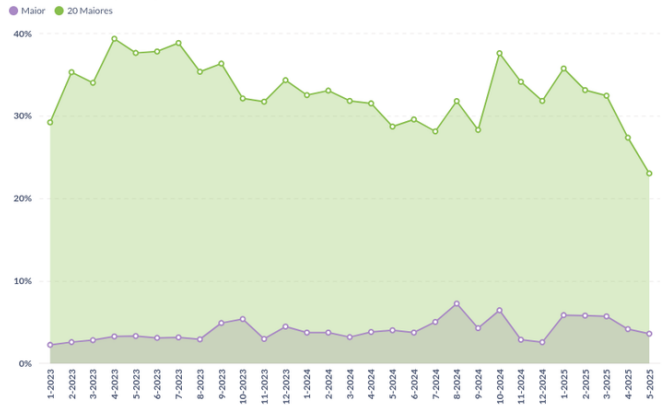
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
7-2024	21.739	167	0	0	0	490	0	0
8-2024	23.773	189	0	0	0	434	0	0
9-2024	21.663	162	0	0	0	372	0	0
10-2024	24.790	240	0	0	0	321	0	0
11-2024	23.624	302	0	0	0	284	0	0
12-2024	23.194	191	0	0	0	248	0	0
1-2025	24.895	446	0	0	0	226	0	0
2-2025	24.600	433	0	0	0	1.048	0	0
3-2025	25.848	322	0	0	0	973	0	0
4-2025	25.031	207	0	0	0	898	0	0
5-2025	25.601	155	0	0	0	764	0	0

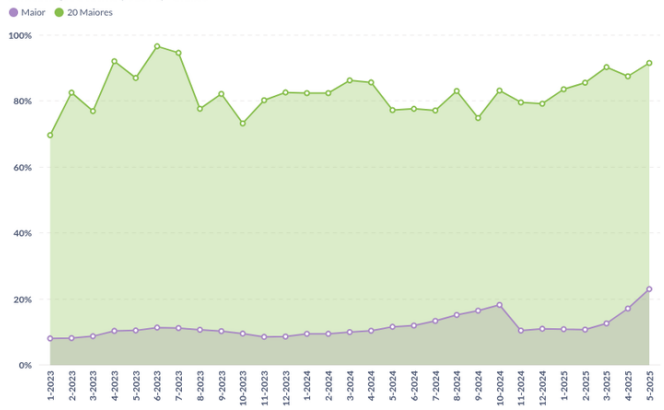
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2024	5,03%	11,61%	17,84%	23,13%	28,10%
8-2024	7,25%	14,57%	21,33%	26,73%	31,77%
9-2024	4,27%	10,84%	17,14%	22,96%	28,28%
10-2024	6,44%	15,05%	24,14%	31,63%	37,56%
11-2024	2,88%	12,84%	21,55%	28,30%	34,11%
12-2024	2,57%	11,11%	19,45%	26,52%	31,79%
1-2025	5,85%	14,19%	22,39%	29,88%	35,72%
2-2025	5,79%	13,76%	21,33%	27,59%	33,10%
3-2025	5,71%	14,62%	22,53%	28,23%	32,43%
4-2025	4,16%	12,10%	18,92%	23,53%	27,34%
5-2025	3,60%	9,60%	15,13%	19,46%	23,02%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2024	13,36%	41,25%	60,67%	71,78%	77,08%
8-2024	15,19%	47,92%	66,61%	76,01%	82,99%
9-2024	16,49%	40,01%	59,92%	69,52%	74,83%
10-2024	18,23%	45,35%	66,68%	78,36%	83,12%
11-2024	10,46%	39,68%	61,74%	74,36%	79,56%
12-2024	11,01%	41,01%	61,60%	73,55%	79,15%
1-2025	10,86%	40,78%	65,57%	77,44%	83,51%
2-2025	10,75%	41,81%	67,67%	79,48%	85,49%
3-2025	12,62%	48,91%	76,63%	85,98%	90,21%
4-2025	17,12%	56,05%	78,19%	85,44%	87,44%
5-2025	23,00%	67,29%	85,66%	90,59%	91,47%

PL das Cotas (R$ mil)

		U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	26.855	5.004	15.992	5.859
	8	27.235	5.076	16.121	6.038
	9	27.455	5.145	16.275	6.035
	10	28.254	5.223	16.328	6.703
	11	28.290	5.289	16.500	6.502
	12	28.159	5.366	16.564	6.229
2025	1	28.532	5.438	16.694	6.399
	2	28.839	5.507	16.858	6.474
	3	29.245	5.587	17.076	6.582
	4	29.537	5.649	17.132	6.756
	5	28.881	5.707	16.258	6.916

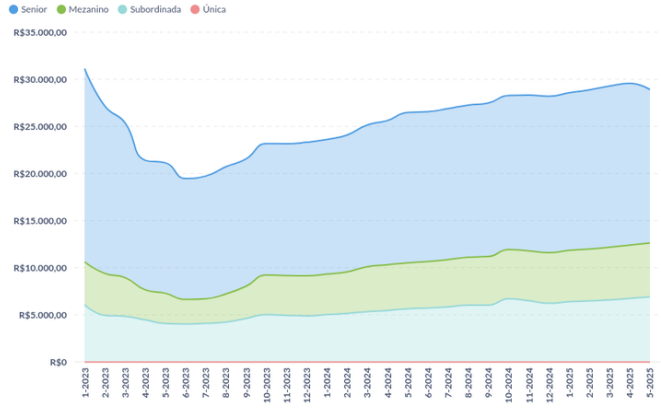
Quantidade de Cotas

		U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	111,94	384,01	792,19
	8	111,94	382,31	792,19
	9	111,94	381,36	792,19
	10	111,94	377,57	792,19
	11	111,94	377,29	792,19
	12	111,94	373,91	792,19
2025	1	111,70	371,65	792,19
	2	111,45	370,32	792,19
	3	111,45	370,32	792,19
	4	110,96	366,38	792,19
	5	110,26	342,52	792,19

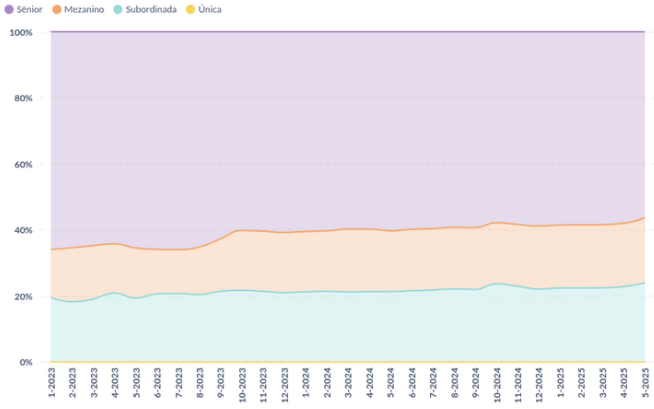
Valor das Cotas (R$)

		U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	44.706,64	41.644,95	7.395,77
	8	45.343,08	42.167,95	7.621,90
	9	45.961,92	42.675,98	7.618,01
	10	46.655,82	43.245,38	8.461,23
	11	47.248,77	43.732,43	8.207,26
	12	47.938,08	44.300,40	7.862,43
2025	1	48.689,03	44.919,96	8.078,19
	2	49.415,14	45.521,32	8.172,87
	3	50.127,22	46.111,33	8.309,15
	4	50.910,32	46.761,29	8.528,50
	5	51.760,10	47.466,77	8.729,71

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
7-2024	40.45%	33,33%	21.82%	16,67%	-	-	-	-	-	
8-2024	40.81%	33,33%	22.17%	16,67%	-	-	-	-	-	
9-2024	40.72%	33,33%	21.98%	16,67%	-	-	-	-	-	
10-2024	42.21%	33,33%	23.73%	16,67%	-	-	-	-	-	
11-2024	41.68%	33,33%	22.98%	16,67%	-	-	-	-	-	
12-2024	41.18%	33,33%	22.12%	16,67%	-	-	-	-	-	
1-2025	41.49%	33,33%	22.43%	16,67%	-	-	-	-	-	
2-2025	41.55%	33,33%	22.45%	16,67%	-	-	-	-	-	
3-2025	41.61%	33,33%	22.51%	16,67%	-	-	-	-	-	
4-2025	42.00%	33,33%	22.88%	16,67%	-	-	-	-	-	
5-2025	43.71%	33,33%	23.95%	16,67%	-	-	-	-	-	

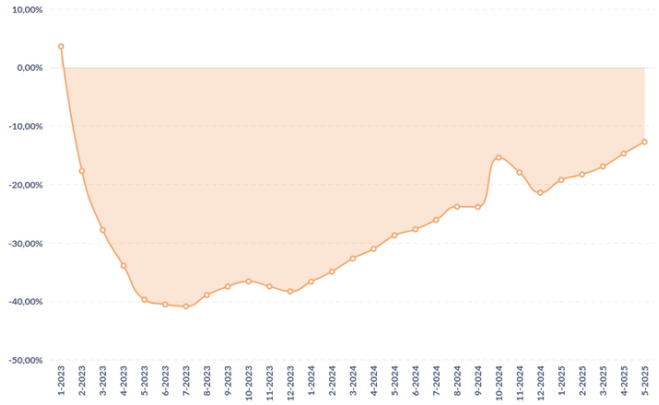
Captações (R$)

		U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	0	0	0
	8	0	0	0
	9	0	0	0
	10	0	0	0
	11	0	0	0
	12	0	0	0
2025	1	0	0	0
	2	0	30.000	0
	3	0	0	0
	4	0	0	0
	5	0	0	0
Total geral		**0**	**30.000**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		U.NIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	0	60.795	0
	8	0	71.057	0
	9	0	40.664	0
	10	0	163.027	0
	11	0	12.305	0
	12	0	148.082	0
2025	1	11.622	101.023	0
	2	12.401	90.088	0
	3	0	0	0
	4	24.842	183.829	0
	5	36.110	1.128.600	0
Total geral		**84.975**	**1.999.470**	**0**

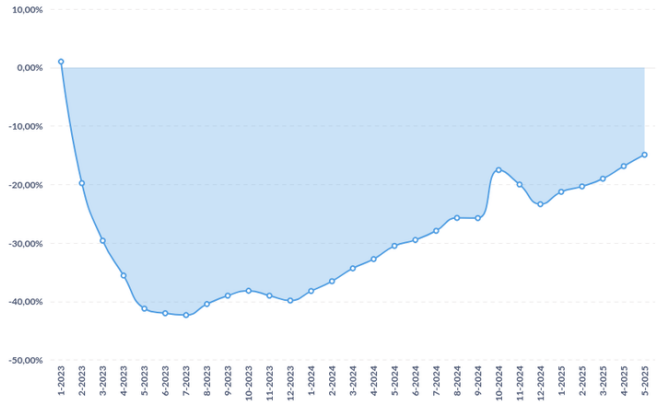
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
7-2024	2.2%	0,0%
8-2024	3.1%	0,0%
9-2024	-0.1%	0,0%
10-2024	11.1%	0,0%
11-2024	-3.0%	0,0%
12-2024	-4.2%	0,0%
1-2025	2.7%	0,0%
2-2025	1.2%	0,0%
3-2025	1.7%	0,0%
4-2025	2.6%	0,0%
5-2025	2.4%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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