RELATÓRIO SIGMA CREDIT FIDC - 1T2025

SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

11 De Julho De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0102-2017- FIDC - SENIOR	**A+(FE)** ✓ **CP2(FE)** ✓ **LONGO: NEGATIVA** **CURTO: NEGATIVA**
FE0101-2017- FIDC - MEZANINO	**BBB+(FE)** ✓ **CP3(FE)** ✓ **LONGO: NEGATIVA** **CURTO: NEGATIVA**

CLASSIFICAÇÕES

FE0101-2017 / FIDC - Mezanino / 29.236.426/0001-20

Confirmação dos Ratings BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 11 de julho de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating BBB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de maio de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de março de 2018

FE0102-2017 / FIDC - Senior / 29.236.426/0001-20

Confirmação dos Ratings A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 11 de julho de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 23 de maio de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 26 de março de 2018

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 08/07/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings alterou a perspectiva do SIGMA FIDC para negativa, mantendo as classificações de risco da cota sênior em A+ e da cota Mezanino em BBB+.

Essa decisão foi tomada em razão do aumento da Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) e do crescimento do volume de créditos vencidos de alguns cedentes na carteira do fundo em maio de 2025. Os créditos em questão ainda não se encontram integralmente provisionados e deverão ser progressivamente provisionados ao longo dos próximos meses, o que poderá pressionar negativamente a rentabilidade da cota subordinada. Em maio de 2025, a cota subordinada júnior já apresentou resultado negativo, evidenciando o início desse impacto. Ademais, observa-se que, havendo o volume de PDD esperado, existe o risco de desenquadramento em relação ao nível mínimo de subordinação regulamentar para cota subordinada.

Os indicadores de liquidação se mantiveram conforme o histórico, com uma pontualidade de 83% na métrica D+3 . Também foi considerado o desempenho legítimo do fundo (avaliado pela Liberum Ratings desde 2017), os critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado aos reforços de crédito disponíveis para as cotas avaliadas. Além de considerar o histórico da Consultora dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de descasamento de taxas e o risco de liquidez.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS
CNPJ	29.236.426/0001-20
Data de Registro	27/02/2018
Condomínio	Aberto
Prazo médio máximo	60 dias (com exceções para CCB E NC)
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Serão duplicatas, cheques, nota comercial, CCB e contratos performados decorrentes de operações dos segmentos financeiro, comercial, industrial, de arrendamento mercantil e prestação de serviços.
Taxa Mínima de Cessão	180% do 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 - SENIOR

Data da emissão	Setembro/2018
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	Taxa DI + 3,0% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - MEZANINO

Data da emissão	Junho/2018
Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/A
Valor Global da Emissão	N/A
Remuneração Alvo	Taxa DI + 4,0% a.a.
Amortização / Resgate	D+30
Subordinação Mínima (% do PL)	20%

DESEMPENHO DO FUNDO

O SIGMA CREDIT FIDC iniciou suas atividades em 2018, registrando um PL de R$ 151 milhões ao final de maio de 2025. A carteira de R$ 145,3 milhões está dividida em R$ 128,1 milhões de duplicatas, e um aumento de nota comercial registrando R$ 14,5 milhões, R$ 2,2 milhões de cheque e R$ 408 mil de confissão de dívida. O prazo médio da carteira é de 51 dias, o aumento é devido ao volume recente de notas comerciais que alongaram o prazo da carteira, todavia se mantem enquadrado nos limites regulamentares de 60 dias com exceção para nota comercial e CCB.

A carteira apresentou R$ 27,5 milhões em créditos vencidos, com uma migração ao longo dos meses. Atualmente, 46% estão vencidos há mais de 90 dias. A PDD cobre os vencidos acima de 90 dias e 38% dos vencidos acima de 60 dias. O indicador de vencidos acima de 60 dias líquido de PDD elevou e registrou 2,7% em maio de 2025.

Os indicadores de liquidação se mantiveram conforme o histórico, com uma pontualidade de 83% na métrica D+3 e 17% de atrasos. O volume de recompra registrou 3,71% em maio de 2025.

A composição do PL é formada por cotas seniores (R$ 74,6 milhões), cotas mezanino (R$ 45.8 milhões) e subordinadas júnior (R$ 30,7 milhões). A cota subordinada júnior oferece uma proteção de 20,3% para as classes superiores. Houve captações na cota sênior e mezanino no mês de maio de 2025, e resgate em ambas as cotas.

A rentabilidade ficou negativa registrando -2,9% em maio de 2025, e o acumulado dos últimos 3 meses foi de 0,4%.

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 SIGMA deverá alocar sua carteira de direitos creditórios principalmente em recebíveis comerciais como duplicatas, cheques, notas comerciais, CCB's bem como contratos performados. 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), os resgates deverão ocorrer até 30 dias, contados a partir da data de solicitação. 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.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

Forte nível de proteção para as cotas seniores via subordinação de cotas em montante mínimo equivalente a 50% do patrimônio líquido e para as cotas 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.

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.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente não apenas para o FIDC SIGMA, mas para um fundo que adquira ativos similares, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação dos mesmos. Tais fatos acrescentariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo.

Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade de que alguns dos direitos creditórios cedidos ao fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco.

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

Risco de Liquidez. Os direitos creditórios deverão ter um prazo máximo de 180 dias e a carteira um prazo médio máximo de 60 dias. Entretanto, o pagamento aos cotistas deverá ocorrer até 30 dias contados a partir da solicitação de resgate. Uma vez que não há um fundo de reserva exigido, o Fundo poderá sofrer com liquidez afim de realizar os pagamentos aos cotistas, caso os prazos se alonguem, haja alta Inadimplência ou ainda renegociações de títulos.

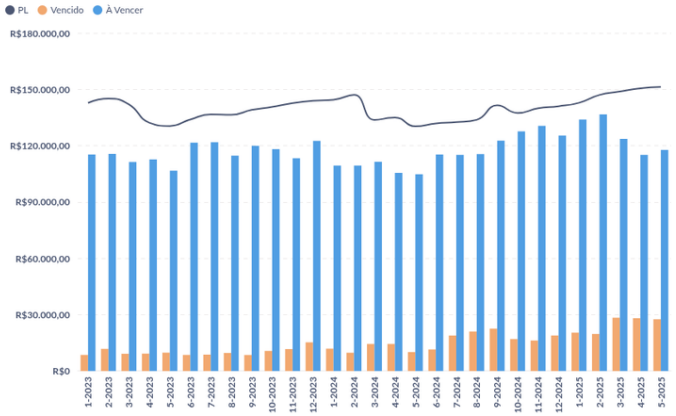
LÂMINAS

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.

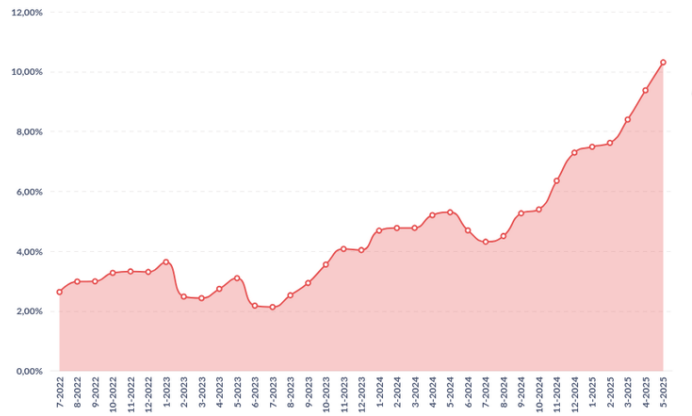
Composição do PL (R$ mil)

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$)
7-2024	132.505	115.072	18.896	2.477	4.682	0	1	0	-2.840	0	-5.783
8-2024	133.773	115.526	21.041	2.587	1.740	0	1	0	-966	0	-6.156
9-2024	141.449	122.678	22.534	2.827	209	0	1	0	849	0	-7.648
10-2024	137.410	127.659	17.006	3.715	75	0	12	0	-3.247	0	-7.809
11-2024	139.880	130.549	16.233	2.772	1.282	0	8	0	-1.641	0	-9.322
12-2024	141.005	125.449	18.915	2.508	5.032	0	1	0	-373	0	-10.528
1-2025	142.820	133.882	20.418	4.867	55	0	1	0	-4.848	0	-11.556
2-2025	147.029	136.621	19.743	2.630	365	0	1	0	-419	0	-11.913
3-2025	148.813	123.649	28.374	2.510	4.110	0	2	0	2.938	0	-12.770
4-2025	150.558	115.113	28.141	3.115	16.858	0	1	0	759	0	-13.430
5-2025	151.310	117.747	27.553	3.121	20.225	0	0	0	-2.357	0	-14.979

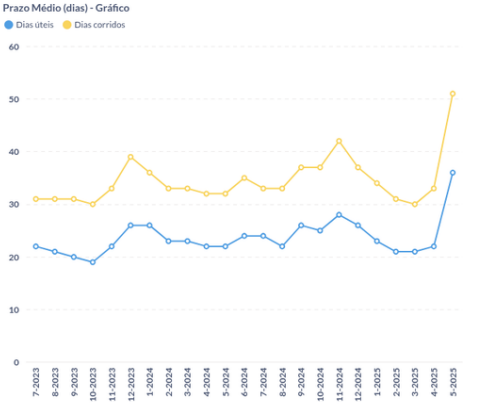
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



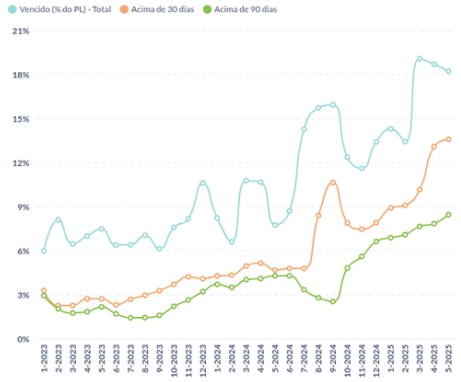
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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	115.072	71.289	28.161	8.562	7.060
8-2024	115.526	69.240	32.301	7.760	6.225
9-2024	122.678	73.397	30.670	10.811	7.800
10-2024	127.659	74.019	32.831	9.980	10.829
11-2024	130.549	68.141	33.370	11.450	17.589
12-2024	125.449	70.979	28.837	17.519	8.114
1-2025	133.882	72.139	43.177	14.376	4.190
2-2025	136.621	83.514	34.751	14.064	4.292
3-2025	123.649	78.535	31.808	9.546	3.761
4-2025	115.113	70.981	29.207	8.854	6.072
5-2025	117.747	65.107	30.451	8.288	13.901

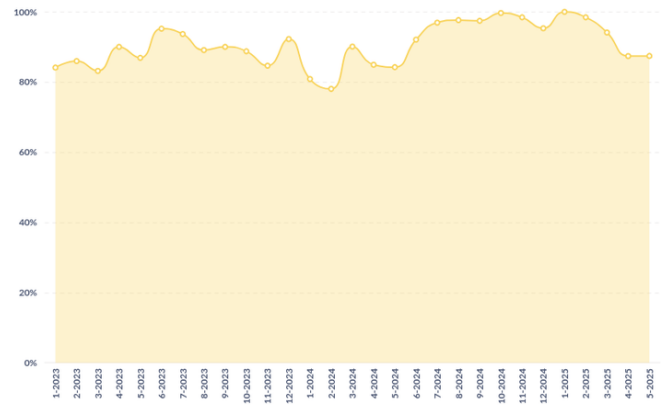
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



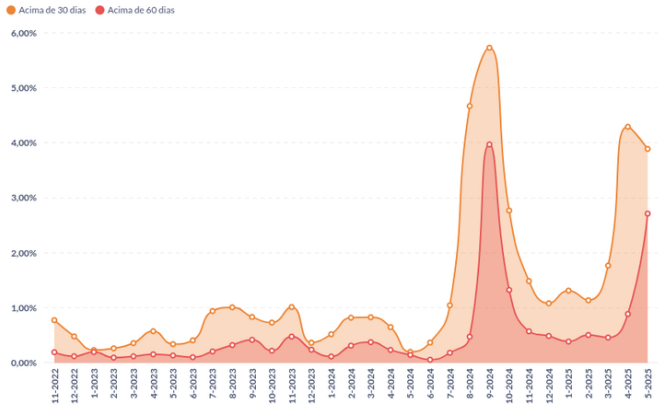
Créditos Vencidos (R$ mil)

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	18.896	12.523	1.381	533	702	3.757
8-2024	21.041	9.802	6.609	864	911	2.855
9-2024	22.534	7.473	3.096	8.347	1.367	2.251
10-2024	17.006	6.149	2.471	1.751	5.173	1.462
11-2024	16.233	5.770	1.598	996	6.421	1.447
12-2024	18.915	7.740	1.327	484	7.562	1.801
1-2025	20.418	7.679	1.706	1.179	4.005	5.849
2-2025	19.743	6.368	1.666	1.262	3.491	6.956
3-2025	28.374	13.242	2.408	1.319	2.747	8.658
4-2025	28.141	8.428	5.982	1.911	2.898	8.922
5-2025	27.553	6.997	2.106	5.638	3.352	9.460

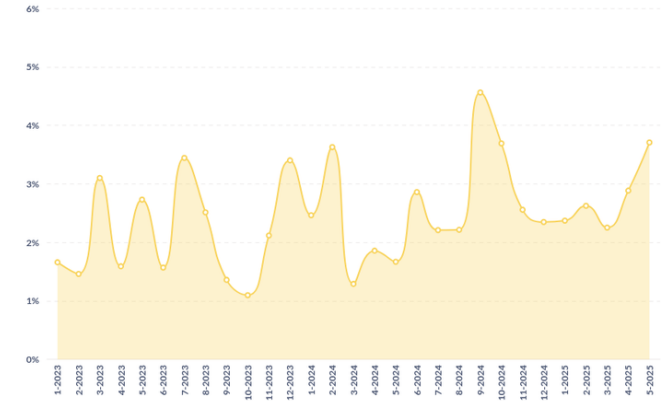
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



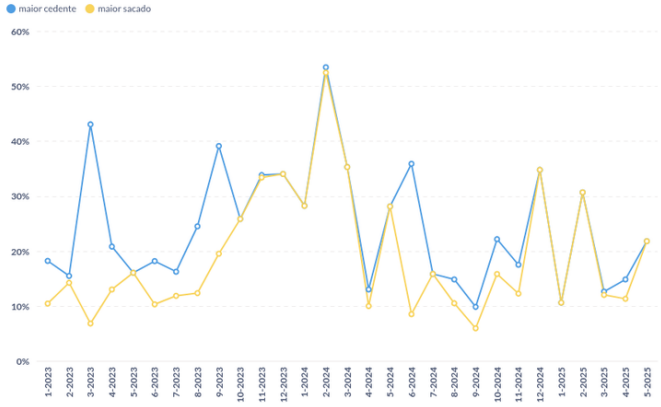
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



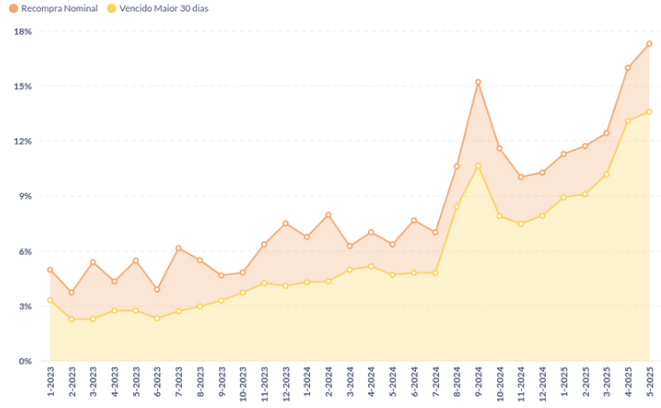
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



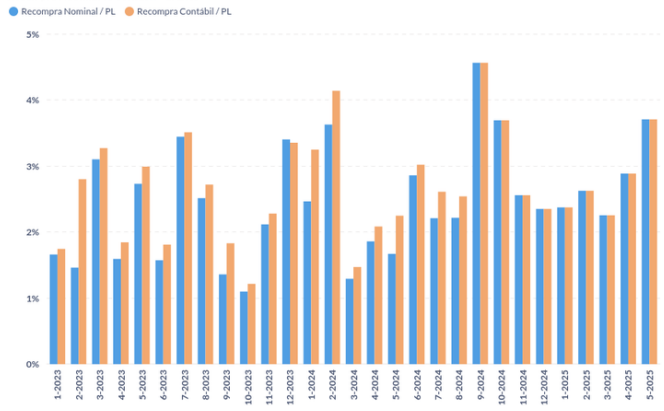
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
7-2024	2,2%	4,8%	7,0%
8-2024	2,2%	8,4%	10,6%
9-2024	4,6%	10,6%	15,2%
10-2024	3,7%	7,9%	11,6%
11-2024	2,6%	7,5%	10,0%
12-2024	2,3%	7,9%	10,3%
1-2025	2,4%	8,9%	11,3%
2-2025	2,6%	9,1%	11,7%
3-2025	2,3%	10,2%	12,4%
4-2025	2,9%	13,1%	16,0%
5-2025	3,7%	13,6%	17,3%

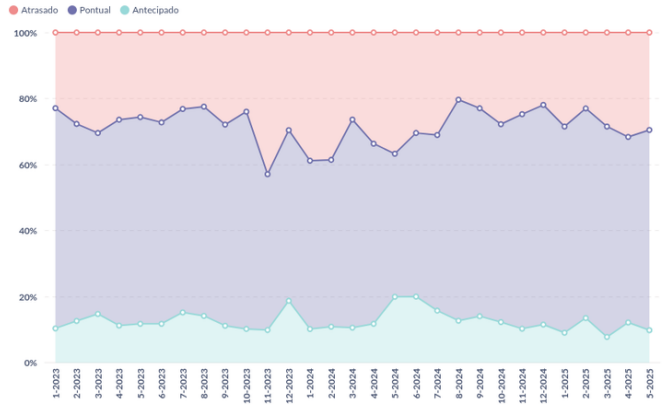
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

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

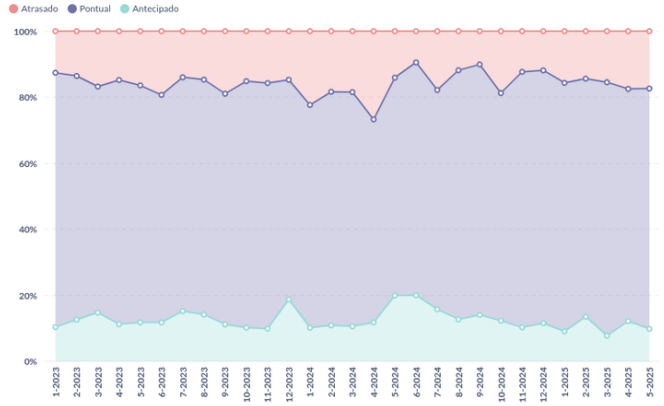
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2024	16%	53%	31%
8-2024	13%	67%	20%
9-2024	14%	63%	23%
10-2024	12%	60%	28%
11-2024	10%	65%	25%
12-2024	12%	66%	22%
1-2025	9%	62%	28%
2-2025	14%	63%	23%
3-2025	8%	64%	28%
4-2025	12%	56%	32%
5-2025	10%	61%	30%

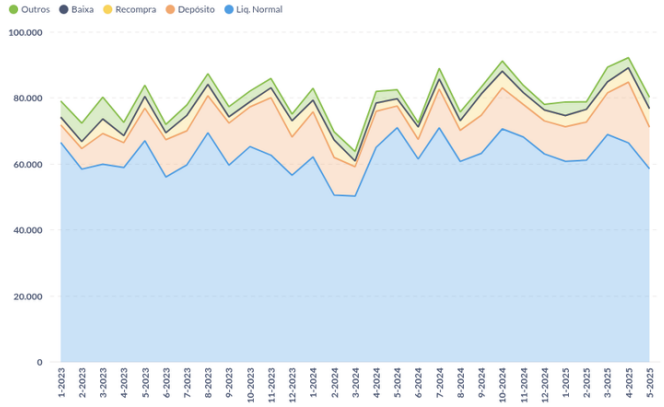
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



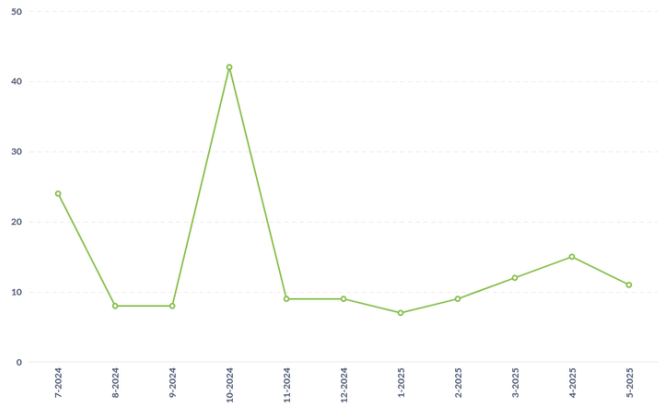
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
7-2024	16%	66%	18%
8-2024	13%	75%	12%
9-2024	14%	76%	10%
10-2024	12%	69%	19%
11-2024	10%	77%	12%
12-2024	12%	77%	12%
1-2025	9%	75%	16%
2-2025	14%	72%	14%
3-2025	8%	77%	15%
4-2025	12%	70%	17%
5-2025	10%	73%	17%

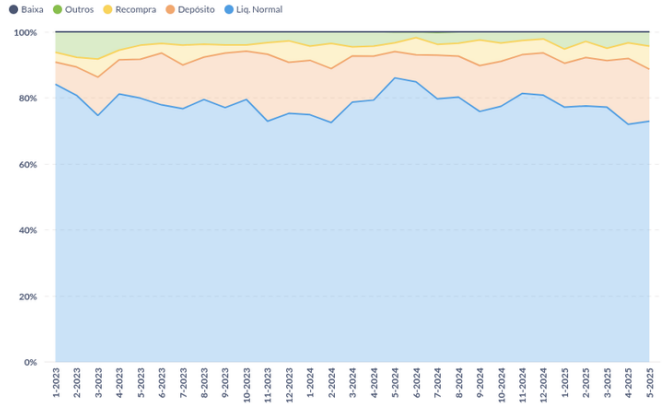
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



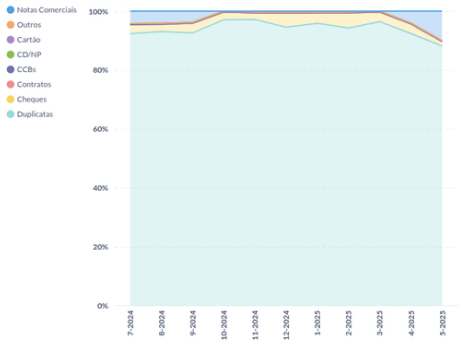
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
7-2024	79,7%	13,2%	3,3%	0,15%	3,6%
8-2024	80,2%	12,4%	3,9%	0%	3,5%
9-2024	75,9%	13,9%	7,8%	0%	2,5%
10-2024	77,4%	13,6%	5,6%	0%	3,4%
11-2024	81,3%	11,8%	4,3%	0%	2,7%
12-2024	80,8%	12,8%	4,3%	0%	2,1%
1-2025	77,2%	13,3%	4,3%	0%	5,2%
2-2025	77,6%	14,7%	4,9%	0%	2,9%
3-2025	77,2%	14,1%	3,8%	0%	5,0%
4-2025	72,0%	20,0%	4,7%	0%	3,3%
5-2025	73,0%	15,7%	7,0%	0%	4,3%

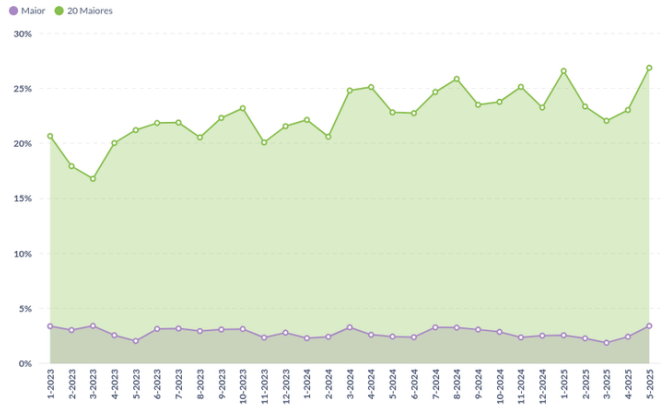
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
7-2024	123.745	4.112	0	0	5.600	511	0	0
8-2024	127.130	3.348	0	0	5.627	463	0	0
9-2024	134.489	4.813	0	0	5.474	435	0	0
10-2024	140.481	3.764	0	0	-0	420	0	0
11-2024	142.634	3.221	0	0	505	423	0	0
12-2024	136.479	6.941	0	0	519	425	0	0
1-2025	147.973	5.396	0	0	507	426	0	0
2-2025	147.428	8.005	0	0	506	426	0	0
3-2025	146.622	4.981	0	0	0	421	0	0
4-2025	132.370	4.694	0	0	5.775	416	0	0
5-2025	128.111	2.216	0	0	14.565	408	0	0

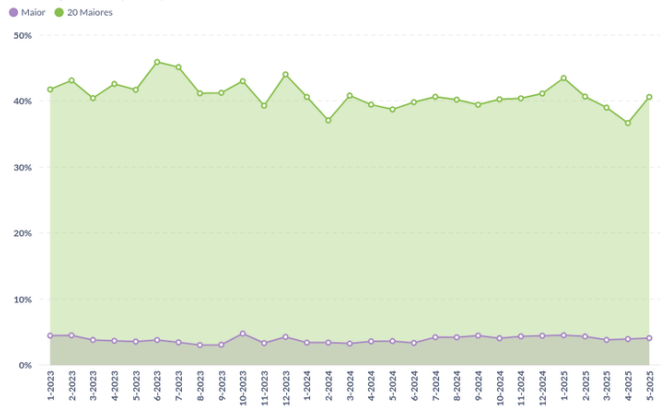
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2024	3,28%	11,52%	17,97%	21,77%	24,65%
8-2024	3,25%	12,56%	18,38%	22,50%	25,85%
9-2024	3,08%	11,91%	17,06%	20,64%	23,50%
10-2024	2,87%	10,50%	16,43%	20,74%	23,76%
11-2024	2,36%	10,77%	17,03%	21,54%	25,12%
12-2024	2,52%	9,81%	16,08%	20,11%	23,24%
1-2025	2,56%	10,97%	18,25%	23,04%	26,57%
2-2025	2,28%	8,68%	15,32%	19,89%	23,33%
3-2025	1,88%	8,20%	14,37%	18,78%	22,03%
4-2025	2,43%	8,84%	15,29%	19,99%	23,02%
5-2025	3,41%	11,30%	18,91%	23,47%	26,85%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
7-2024	4,22%	15,20%	25,18%	33,57%	40,62%
8-2024	4,21%	15,44%	25,24%	33,41%	40,18%
9-2024	4,47%	16,05%	25,68%	33,26%	39,43%
10-2024	4,07%	14,79%	25,25%	33,48%	40,24%
11-2024	4,36%	15,52%	25,48%	33,71%	40,39%
12-2024	4,44%	15,68%	26,26%	34,49%	41,11%
1-2025	4,51%	15,64%	27,55%	36,27%	43,45%
2-2025	4,34%	14,89%	25,43%	33,77%	40,64%
3-2025	3,81%	13,41%	23,21%	31,94%	38,99%
4-2025	3,95%	13,87%	22,79%	30,58%	36,65%
5-2025	4,10%	16,89%	26,39%	34,18%	40,60%

PL das Cotas (R$ mil)

		SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITO...			
Ano	Mês	FIDC	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	132.505	36.889	64.620	30.996
	8	133.773	37.371	65.578	30.823
	9	141.449	45.648	66.315	29.485
	10	137.410	40.141	67.692	29.578
	11	139.880	43.020	68.364	28.497
	12	141.004	42.410	69.197	29.398
2025	1	142.820	43.009	70.087	29.725
	2	147.029	44.437	71.966	30.626
	3	148.813	44.972	72.819	31.021
	4	150.558	45.050	73.835	31.673
	5	151.310	45.899	74.650	30.760

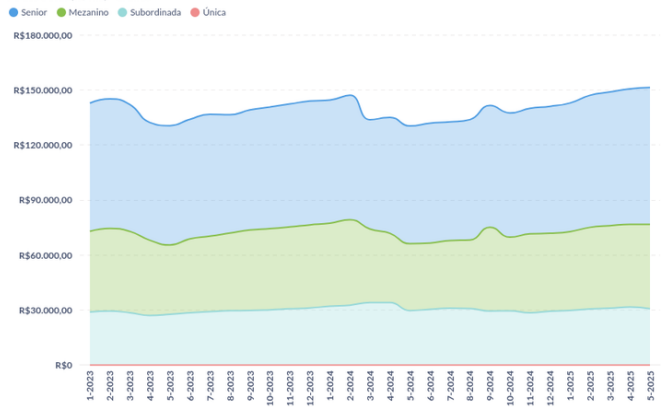
Quantidade de Cotas

		SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	18.164,04	34.257,42	3.325,56
	8	18.173,45	34.363,16	3.325,56
	9	21.934,21	34.363,16	3.325,56
	10	19.033,95	34.644,96	3.374,23
	11	20.171,66	34.624,61	3.374,23
	12	19.630,70	34.624,61	3.374,23
2025	1	19.638,81	34.624,61	3.374,23
	2	20.030,45	35.123,66	3.396,41
	3	20.019,60	35.123,66	3.396,41
	4	19.782,95	35.158,76	3.396,41
	5	19.864,35	35.060,92	3.396,41

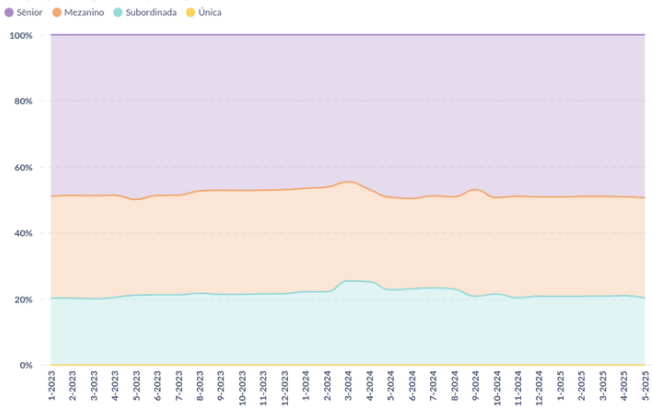
Valor das Cotas (R$)

		SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	2.030,86	1.886,30	9.320,58
	8	2.056,38	1.908,39	9.268,62
	9	2.081,15	1.929,84	8.866,24
	10	2.108,92	1.953,87	8.765,77
	11	2.132,67	1.974,44	8.445,35
	12	2.160,37	1.998,48	8.712,58
2025	1	2.190,00	2.024,19	8.809,35
	2	2.218,47	2.048,93	9.017,14
	3	2.246,41	2.073,23	9.133,55
	4	2.277,21	2.100,04	9.325,49
	5	2.310,64	2.129,16	9.056,72

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	51.23%	50,00%	23.39%	20,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	50.98%	50,00%	23.04%	20,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	53.12%	50,00%	20.85%	20,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	50.74%	50,00%	21.53%	20,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	51.13%	50,00%	20.38%	20,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	50.93%	50,00%	20.85%	20,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	50.93%	50,00%	20.82%	20,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	51.05%	50,00%	20.83%	20,00%	-	-	-	-	-	
3-2025	51.07%	50,00%	20.85%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	50.96%	50,00%	21.04%	20,00%	-	-	-	-	-	
5-2025	50.66%	50,00%	20.33%	20,00%	-	-	-	-	-	

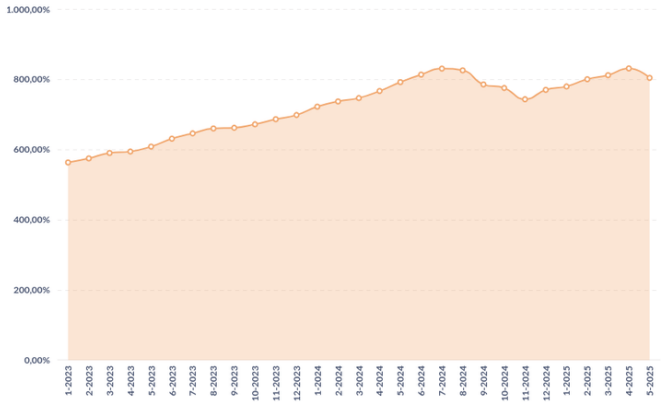
Captações (R$)

		SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	340.000	4.000.000	0
	8	80.000	200.000	0
	9	7.625.000	2.585.230	0
	10	1.200.000	550.000	400.000
	11	5.203.210	200.000	0
	12	30.000	300.000	0
2025	1	100.017	0	0
	2	1.800.000	2.300.000	200.000
	3	1.000.000	0	0
	4	82.000	5.615.000	0
	5	204.000	1.500.000	0
Total geral		**17.664.227**	**17.250.230**	**600.000**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		SIGMA CREDIT FUNDO DE INVESTIMENTO EM DI...		
Ano	Mês	Mezanino	Senior	Subordinada
2024	7	0	7.497.270	0
	8	60.884	0	0
	9	304.971	2.585.230	0
	10	7.291.860	0	0
	11	3.080.090	240.000	0
	12	1.189.430	300.000	0
2025	1	81.867	0	0
	2	922.255	1.283.040	0
	3	1.024.180	0	0
	4	615.605	5.540.170	0
	5	18.478	1.705.580	0
Total geral		**14.589.620**	**19.151.290**	**0**

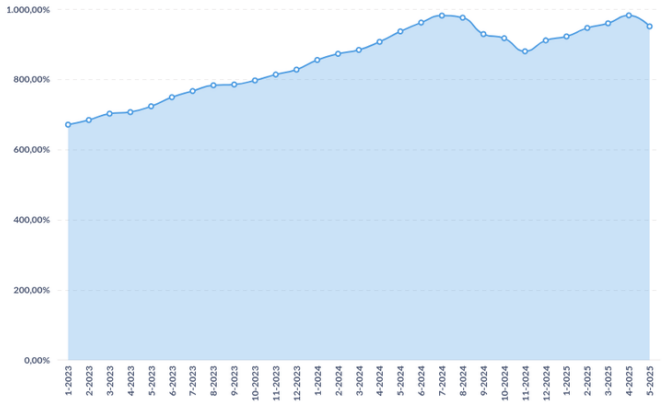
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
7-2024	1.9%	0,0%
8-2024	-0.6%	0,0%
9-2024	-4.3%	0,0%
10-2024	-1.1%	0,0%
11-2024	-3.7%	0,0%
12-2024	3.2%	0,0%
1-2025	1.1%	0,0%
2-2025	2.4%	0,0%
3-2025	1.3%	0,0%
4-2025	2.1%	0,0%
5-2025	-2.9%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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