RELATÓRIO AURUM FIDC LP - 3T2025 & ENCERRAMENTO

AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RINCÓN**

27 De Outubro De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0032-2024- FIDC - SENIOR 24	A-(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0047-2023- FIDC - SENIOR 23	A-(FE) ✕ CP2(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0050-2023- FIDC - MEZANINO MK1	BB+(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0008-2015- FIDC - SUBORDINADA	B(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL
FE0032-2024- FIDC - SENIOR 24	A-(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0047-2023- FIDC - SENIOR 23	A-(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL

FE0050-2023- FIDC - MEZANINO MK1	BB+(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL
FE0008-2015- FIDC - SUBORDINADA	B(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0008-2015 / FIDC - Subordinada / 15.653.649/0001-89

Confirmação e Encerramento do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 27 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 19 de março de 2015

FE0047-2023 / FIDC - Senior 23 / 15.653.649/0001-89

Confirmação e Encerramento dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 27 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 24 de abril de 2023 e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 11 de junho de 2025

FE0050-2023 / FIDC - Mezanino MK1 / 15.653.649/0001-89

Confirmação e Encerramento do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 27 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 2 de junho de 2023

FE0032-2024 / FIDC - Senior 24 / 15.653.649/0001-89

Confirmação e Encerramento do Rating A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 27 de outubro de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 20 de maio de 2024

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 24/10/2025, registrado sob o número de ata , e conduzido em conformidade com a POL-08 - Política de Comitê, garantindo aderência às diretrizes e boas práticas estabelecidas para o processo de avaliação. A política completa pode ser acessada em www.liberumratings.com.br.

FUNDAMENTOS DA CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou e encerrou a classificação de risco A- para a 23° e 24° serie de Cotas Sêniores, assim como, BB+ para Cotas Mezanino e B para as Cotas Subordinadas Junior do AURUM FIDC. Todas as cotas estão com perspectiva estável.

O rating está fundamentado na posição hierárquica ocupada pelas cotas, no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis. Ademais, foi ponderado o histórico do fundo, da consultora dos direitos creditórios, o risco de liquidez e de descasamento de taxas. O AURUM FIDC é classificado pela Liberum Ratings desde 12/2014 tendo sido classificadas as seguintes séries de cotas seniores (1ª, 2ª, 5ª, 7ª, 15ª, 16ª, 19ª, 20° e 21°).

O índice de subordinação das cotas Sêniores é estabelecido em 37,50%, enquanto as cotas Mezanino possuem um percentual de 17,50%. No último mês os percentuais ficaram em 45,60% (sênior) e 23,63% (mezanino). Já as cotas Subordinadas Júnior não contam com cobertura, tornando-se mais vulneráveis aos riscos inerentes às operações do Fundo. O regulamento determina que a representação do maior cedente e sacado não poderá ultrapassar 10% do patrimônio líquido (PL), enquanto a soma dos cinco maiores cedentes e sacados deve se limitar a 25%. Além disso, o regulamento define que a carteira de Direitos Creditórios deverá ter prazo médio de no máximo 120 dias.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP
CNPJ	15.653.649/0001-89
Data de Registro	10/12/2013
Condomínio	Fechado
Investidor-Alvo	Qualificado
Prazo médio máximo	120 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, contratos, cédulas de crédito bancário, cédulas de crédito imobiliário e recebíveis oriundos de operações de cartões de crédito.
Taxa Mínima de Cessão	160% do CDI
Concentração Maior Cedente	10% do PL
Concentração 5 Maiores Cedentes	25% do PL
Concentração Maior Sacado	10% do PL
Concentração 5 Maiores Sacados	25% 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	KS Fomento Mercantil S.A.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 23

Data da emissão	03/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	100.000
Valor Global da Emissão	R$ 100.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 4,00% a.a.
Amortização / Resgate	Após o Prazo de Carência de 18 meses e até o 36º mês, ocorrerão em pagamentos trimestrais, a amortização será feita utilizando o critério de principal + juros. No 36º mês ocorrerá o resgate integral das Cotas, encerrando-se a Série.
Subordinação Mínima (% do PL)	37,5%

FIDC - SENIOR 24

Data da emissão	09/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	50.000
Valor Global da Emissão	R$ 50.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 3,50%
Amortização / Resgate	Após o Prazo de Carência de 24 meses e até o 36º mês, ocorrerão em pagamentos trimestrais, a amortização será feita utilizando o critério de principal + juros. No 36º mês ocorrerá o resgate integral das Cotas, encerrando-se a Série.
Subordinação Mínima (% do PL)	37,5%

FIDC - MEZANINO MK1

Data da emissão	02/2023
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	10.000
Valor Global da Emissão	R$ 10.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5,00% a.a.
Amortização / Resgate	36º (trigésimo sexto) mês ocorrerá o resgate integral das Cotas, com o pagamento no mesmo dia do mês que ocorreu a primeira integralização de Cotas da Série, pelo valor da Cota do dia.
Subordinação Mínima (% do PL)	17,5%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	04/2014
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Amortização / Resgate	Na hipótese de as Cotas Subordinadas Juniores representarem mais de 20% do patrimônio líquido, ou seja, havendo Excesso de Cobertura, a Administradora poderá proceder à Amortização das mesmas.

DESEMPENHO DO FUNDO

Ao final do terceiro trimestre de 2025, o AURUM FIDC LP apresenta os seguintes indicadores financeiros: o Patrimônio Líquido (PL) totalizou R$ 179,4 milhões. A composição da carteira atingiu um total de R$ 152,9 milhões, com um percentual de créditos vencidos de 6,36%. A Provisão para Devedores Duvidosos (PDD) foi de R$ 5,6 milhões, apresentando um crescimento de 11,05% em relação a junho de 2025, e um percentual de cobertura da PDD sobre créditos vencidos acima de 30 dias de 110,00%. O prazo médio dos recebíveis ficou em 104 dias, apresentando uma queda de 2 dias em relação a junho de 2025, permanecendo dentro do limite regulamentar estipulado em 120 dias.

O percentual de concentração do maior cedente e do maior sacado foi de 6,07%, ambos enquadrados nos limites regulamentares. O volume de liquidação mensal em setembro foi de R$ 68,4 milhões, com um percentual de liquidação antecipada e pontual na métrica D+3 de 64,05% e um percentual de liquidação em atraso de 35,94%. O prazo médio de liquidação dos títulos em atraso foi de 14 dias. Apesar de não haver captações, as amortizações ao longo do período analisado totalizaram R$ 13 milhões, com as subordinações mínimas regulamentares sendo respeitadas. O resultado acumulado das cotas subordinadas júnior em 3T2025 foi de 8,70%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento do rating do FIDC 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 e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, o rating poderá ser beneficiado 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

Os principais aspectos que poderão comprometer a formação de liquidez se referem, principalmente, ao alongamento do prazo médio dos direitos creditórios e ao aumento do nível de inadimplência, que se refletiria em redução das rendas obtidas com o fluxo de recebimento dos créditos. O risco de falta de liquidez é determinado principalmente pelo perfil de risco dos direitos creditórios, pelo seu prazo médio e pelas condições de amortização das cotas seniores e mezanino. Em razão da existência de um cronograma pré-definido de amortização da classe de cotas seniores e mezanino, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, recai sobre a qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos) uma vez que a principal fonte de recurso do Fundo para efetuar o pagamento da amortização das cotas é a liquidação dos direitos creditórios pelos devedores.

CONSIDERAÇÕES DO RATING

O nível de risco dos cedentes dos direitos creditórios. De maneira geral, os cedentes dos títulos são empresas cujos fundamentos financeiros tendem a ser mais frágeis. Essa característica faz com que a Consultora dos créditos pratique taxas de deságio compatíveis a esse risco.

Limites de concentração entre os maiores cedentes e sacados do Fundo considerados adequados, diluindo o risco de crédito da carteira de títulos. Os critérios de elegibilidade do Fundo admitem exposição máxima de 10% do PL em um único cedente e 10% do PL em um único sacado. Para os cinco maiores cedentes a participação máxima é de 25% em relação ao PL do Fundo, enquanto os cinco maiores devedores estarão limitados a 25% do patrimônio.

Existência de hierarquia entre as classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo será dividido em Cotas Seniores, Cotas Subordinadas Mezanino e Cotas Subordinada Junior. As Cotas Seniores contarão com uma subordinação mínima de 37,50% do PL, e as Cotas Subordinadas Mezanino contarão com 17,50% de subordinação mínima, oferecendo uma proteção a fim de absorver possíveis impactos decorrentes de variações no valor, atrasos e provisões dos direitos creditórios adquiridos pelo Fundo.

Critérios de Elegibilidade. Os Direitos de Crédito deverão atender aos Critérios de Elegibilidade estabelecidos abaixo: a) os Direitos Creditórios ofertados ao FUNDO não poderão ser de Sacados de Direitos Creditórios Inadimplidos para com o FUNDO há mais de 15 dias; b) a carteira de Direitos Creditórios deverá ter prazo médio de no máximo 120 dias ; e c) as negociações para a aquisição de Direitos Creditórios serão realizadas com taxa de desconto para a aquisição de Direitos Creditórios equivalente a, no mínimo, a 160% do CDI; e d) somente poderão ser adquiridas cotas de fundo de investimento em direitos creditórios da “subclasse sênior”, até o limite de 10% do Patrimônio Líquido do Fundo.

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.

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.

Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do patrimônio líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios poderá ser aplicada, isolada ou cumulativamente, em: a) títulos de emissão do Tesouro Nacional; b) títulos de emissão do Banco Central do Brasil; c) créditos securitizados pelo Tesouro Nacional; d) operações compromissadas, conforme previsto no artigo 6º abaixo; e) certificados de Depósitos Bancários (“CDB”) de emissão das seguintes instituições financeiras: (i) Banco Bradesco S.A; (ii) Banco Safra S.A; (iii) Banco Itaú S.A; (iv) Banco do Brasil S.A; (v) Banco Santander Brasil S.A; e/ou (vi) HSBC Banco Múltiplo S.A.; e f) cotas de emissão de fundos de investimento de renda fixa e/ou cotas de emissão de fundos de investimento em cotas de fundo de investimento de renda fixa e/ou de fundo de investimento referenciado à Taxa DI, com liquidez diária.

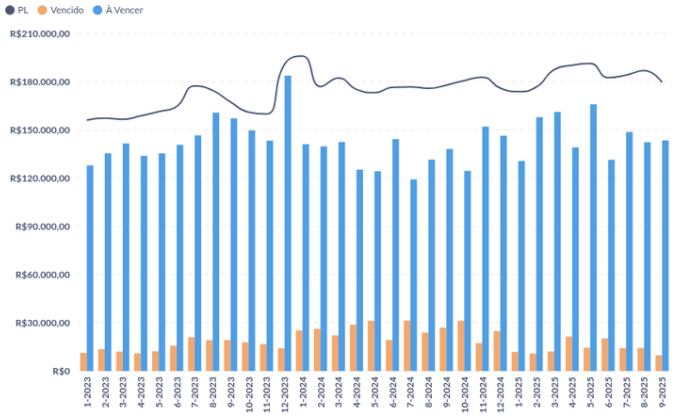
LÂMINAS

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.

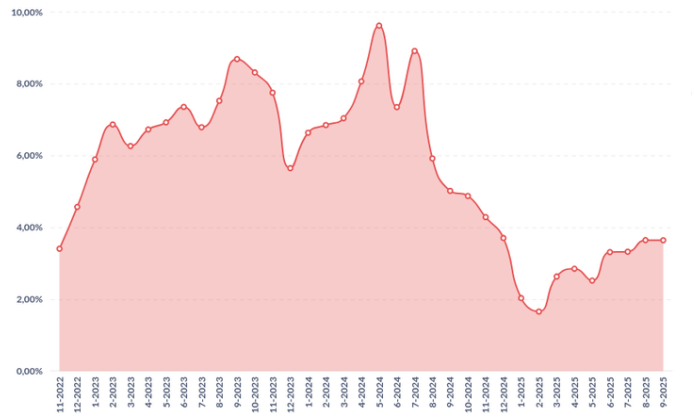
Composição do PL (R$ mil)

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$)
10-2024	180.468	124.272	31.198	2.813	33.654	0	4	0	-3.900	0	-7.574
11-2024	182.548	151.811	17.335	2.243	20.711	0	2	0	-2.310	0	-7.243
12-2024	175.746	146.229	24.782	4.445	11.776	0	2	0	-5.157	0	-6.331
1-2025	173.587	130.470	11.848	2.397	36.219	0	1	0	-4.458	0	-2.890
2-2025	176.377	157.702	10.829	2.454	11.326	0	1	0	-3.148	0	-2.786
3-2025	187.210	160.880	12.120	4.076	20.424	0	2	0	-5.744	0	-4.549
4-2025	190.046	138.981	21.379	8.949	31.803	0	1	0	-6.505	0	-4.563
5-2025	191.136	165.684	14.480	4.597	16.389	0	0	0	-5.481	0	-4.532
6-2025	182.228	131.196	20.251	5.396	35.235	0	4	0	-4.840	0	-5.014
7-2025	183.893	148.493	14.213	3.609	27.468	0	1	0	-4.489	0	-5.403
8-2025	186.636	142.164	14.278	6.118	30.560	0	0	0	-786	-0	-5.698
9-2025	179.391	143.200	9.741	2.369	32.567	0	1	0	-2.919	-0	-5.568

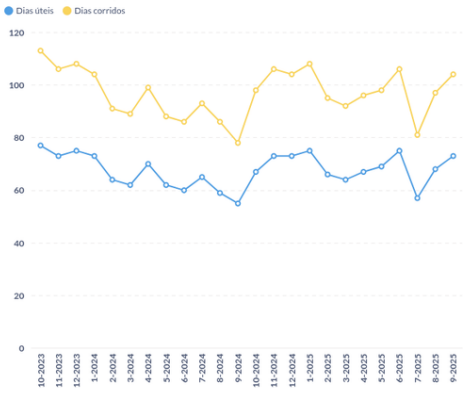
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



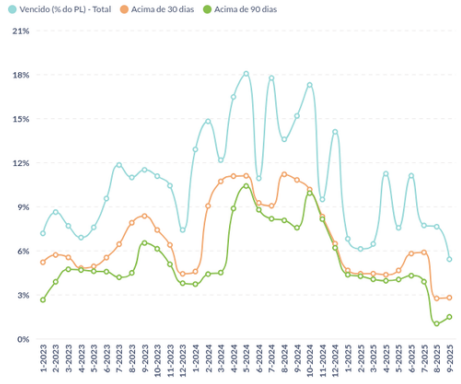
Prazo Médio (Dias Úteis) - Gráfico



Créditos a Vencer (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	Acima de 90 dias (R$)
10-2024	124.272	42.225	33.611	7.594	40.843
11-2024	151.811	61.545	26.421	10.696	53.148
12-2024	146.229	58.156	24.403	17.413	46.257
1-2025	130.470	43.233	28.080	11.776	47.380
2-2025	157.702	48.099	39.800	19.339	50.465
3-2025	160.880	64.560	32.328	18.037	45.956
4-2025	138.981	40.530	40.014	13.834	44.603
5-2025	165.684	67.683	30.266	14.322	53.413
6-2025	131.196	35.172	34.655	16.565	44.804
7-2025	148.493	68.187	27.400	18.438	34.470
8-2025	142.164	51.064	35.486	10.931	44.683
9-2025	143.200	56.004	28.456	13.524	45.216

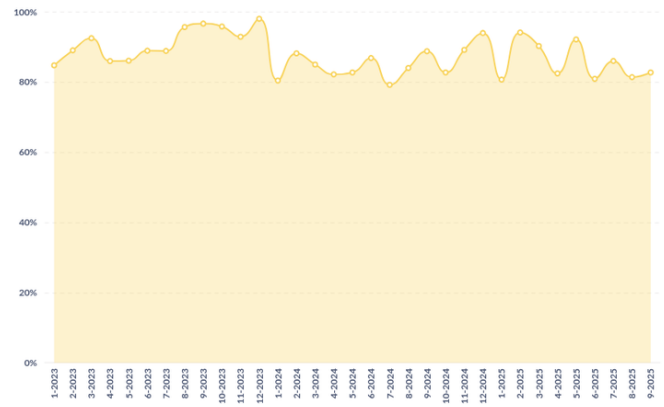
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



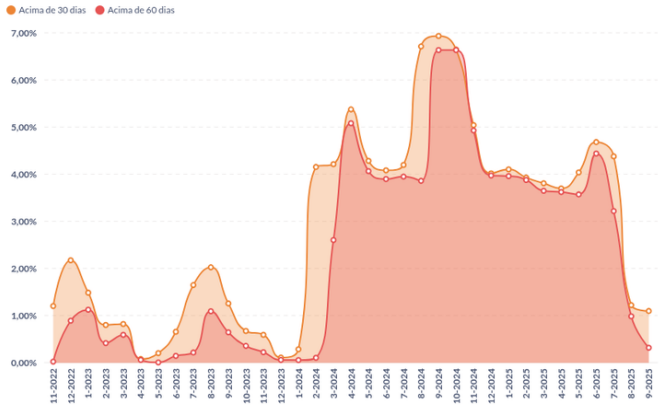
Créditos Vencidos (R$ mil)

Mês	Total (R$)	Até 30 dias (R$)	De 31 a 60 dias (R$)	De 61 a 90 dias (R$)	De 91 a 180 dias (R$)	Acima de 180 dias (R$)
10-2024	31.198	12.829	82	365	5.938	11.984
11-2024	17.335	2.120	303	9	2.967	11.936
12-2024	24.782	13.374	184	315	219	10.689
1-2025	11.848	3.738	350	148	219	7.393
2-2025	10.829	2.984	194	105	155	7.391
3-2025	12.120	3.773	712	10	336	7.289
4-2025	21.379	13.050	326	456	238	7.309
5-2025	14.480	5.535	1.008	184	512	7.241
6-2025	20.251	9.645	755	1.984	580	7.287
7-2025	14.213	3.354	2.725	949	1.511	5.674
8-2025	14.278	9.111	757	2.446	1.187	776
9-2025	9.741	4.680	1.794	548	1.832	887

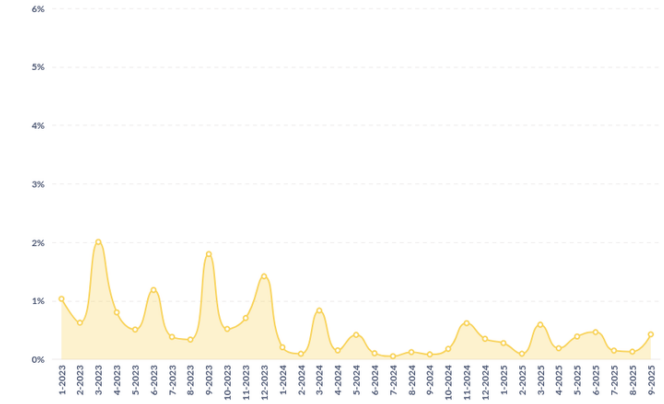
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



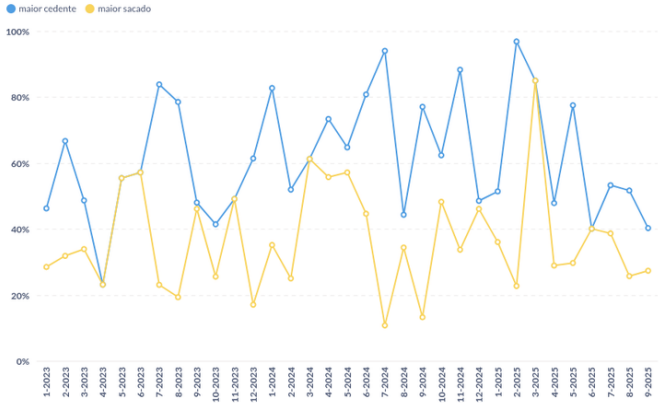
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



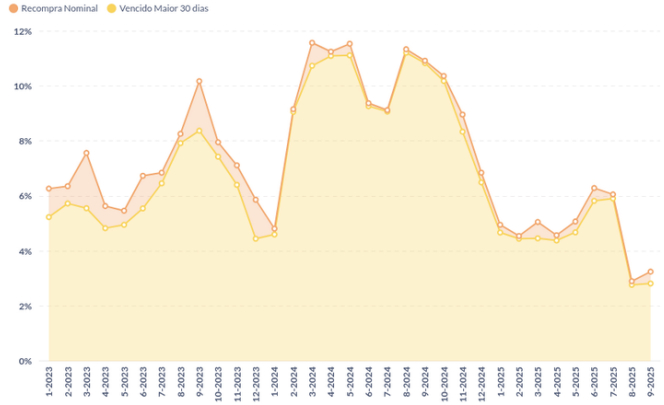
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



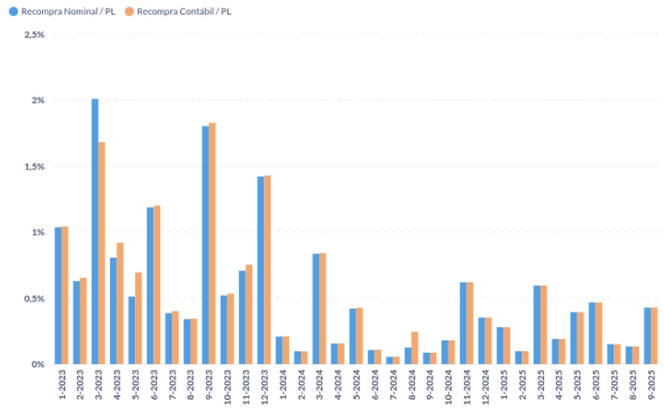
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



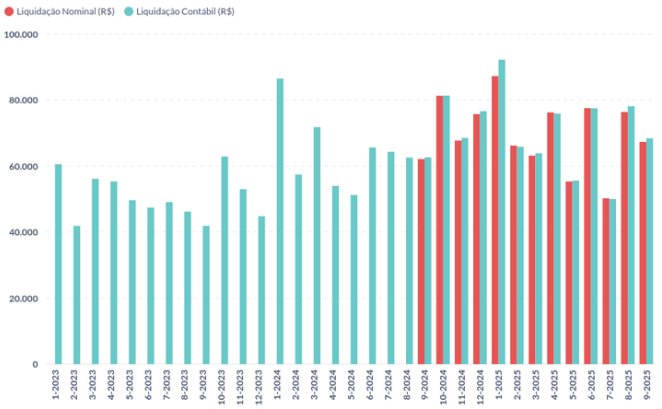
Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

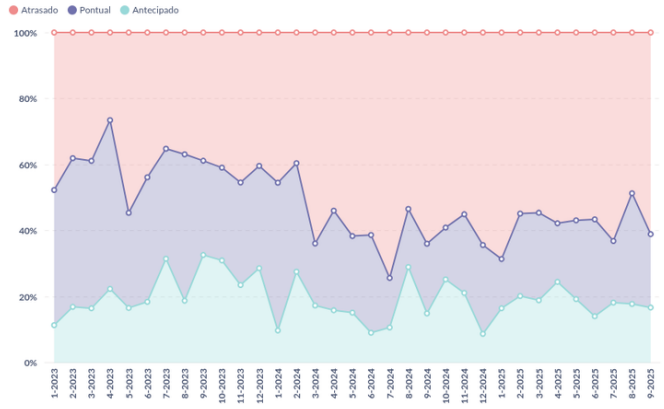
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Liquidação Nominal vs Contábil - Gráfico



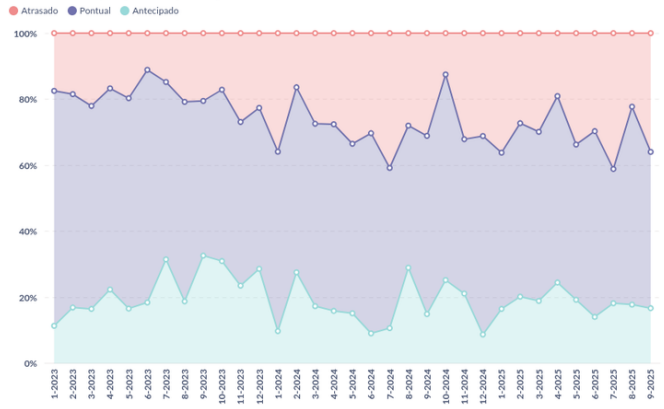
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	25%	16%	59%
11-2024	21%	24%	55%
12-2024	9%	27%	64%
1-2025	17%	15%	69%
2-2025	20%	25%	55%
3-2025	19%	27%	55%
4-2025	25%	18%	58%
5-2025	19%	24%	57%
6-2025	14%	29%	57%
7-2025	18%	19%	63%
8-2025	18%	34%	49%
9-2025	17%	22%	61%

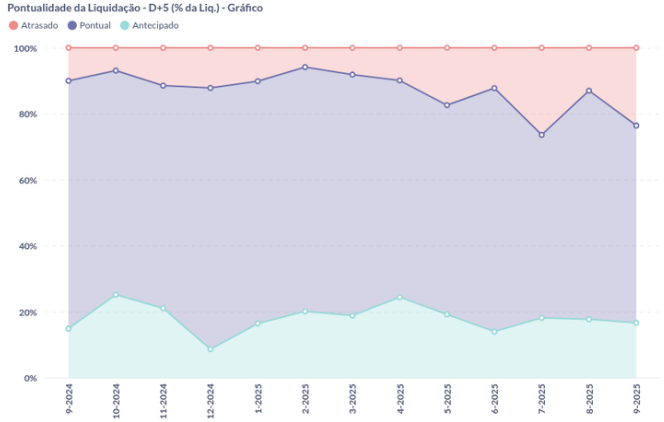
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



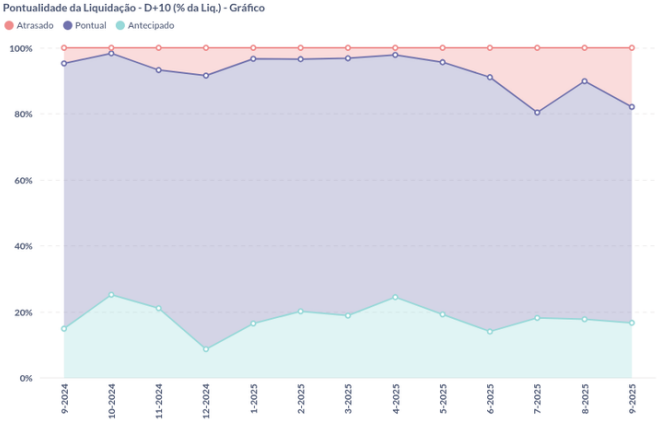
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
10-2024	25%	62%	13%
11-2024	21%	47%	32%
12-2024	9%	60%	31%
1-2025	17%	47%	36%
2-2025	20%	53%	27%
3-2025	19%	51%	30%
4-2025	25%	56%	19%
5-2025	19%	47%	34%
6-2025	14%	56%	30%
7-2025	18%	41%	41%
8-2025	18%	60%	22%
9-2025	17%	47%	36%

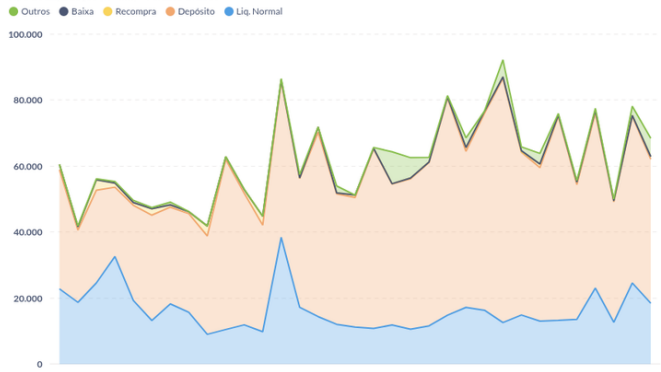
Pontualidade da Liquidação - D+5 (% da Liq.) - Gráfico



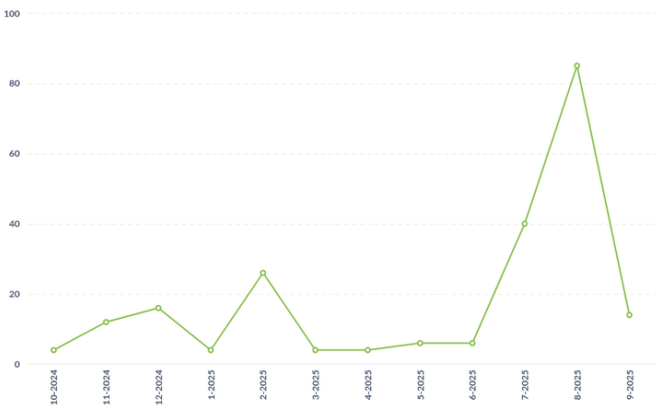
Pontualidade da Liquidação - D+10 (% da Liq.) - Gráfico



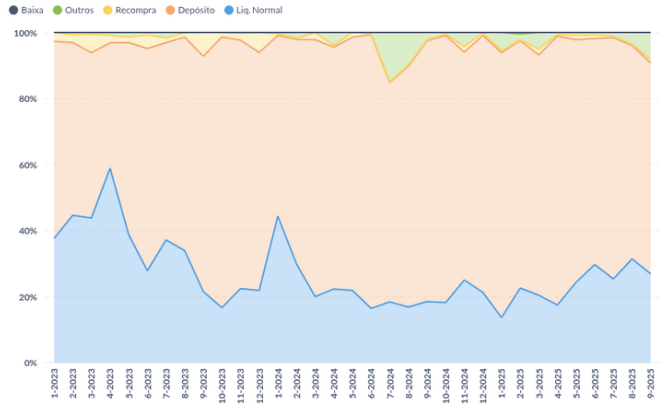
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



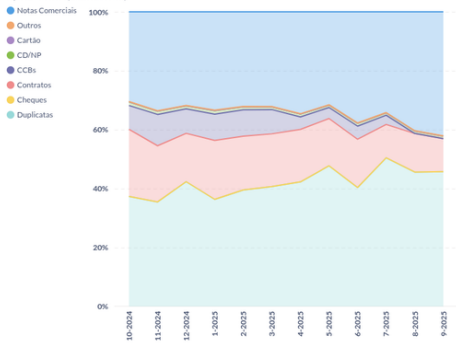
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
10-2024	18,2%	80,9%	0,4%	0%	0,5%
11-2024	25,1%	69,0%	1,7%	0%	4,3%
12-2024	21,3%	77,8%	0,8%	0%	0,1%
1-2025	13,7%	80,2%	0,5%	0%	5,6%
2-2025	22,6%	74,9%	0,3%	0,44%	1,8%
3-2025	20,5%	72,8%	1,8%	0%	5,0%
4-2025	17,5%	81,4%	0,5%	0%	0,6%
5-2025	24,4%	73,4%	1,4%	0%	0,8%
6-2025	29,7%	68,4%	1,1%	0%	0,7%
7-2025	25,4%	73,0%	0,6%	0%	1,0%
8-2025	31,5%	64,6%	0,3%	0%	3,6%
9-2025	27,0%	63,8%	1,1%	0%	8,1%

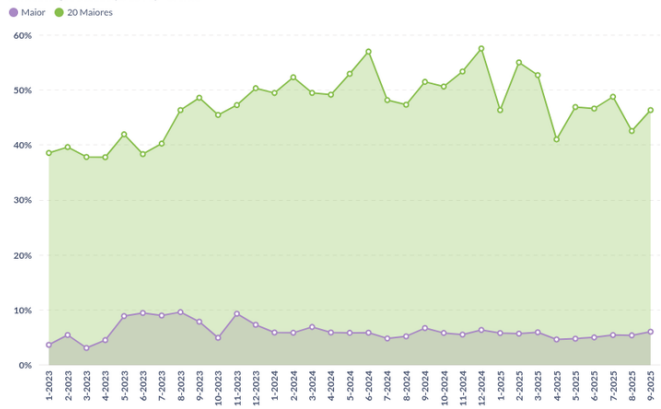
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
10-2024	58.060	0	35.365	12.615	47.334	1.886	0	211
11-2024	60.005	0	32.224	17.992	56.832	1.881	0	213
12-2024	72.397	0	28.055	14.250	54.346	1.747	0	214
1-2025	51.722	0	28.495	12.682	47.524	1.678	0	216
2-2025	66.610	0	30.756	15.152	54.133	1.672	0	208
3-2025	70.369	0	30.967	14.257	55.648	1.551	0	209
4-2025	67.780	0	28.592	6.749	55.482	1.557	0	201
5-2025	85.986	0	28.899	6.749	56.837	1.499	0	193
6-2025	61.129	0	24.799	6.749	57.135	1.441	0	194
7-2025	82.079	0	18.402	5.091	55.639	1.319	0	177
8-2025	71.329	0	20.486	0	63.127	1.323	0	178
9-2025	69.933	0	17.192	0	64.392	1.264	0	160

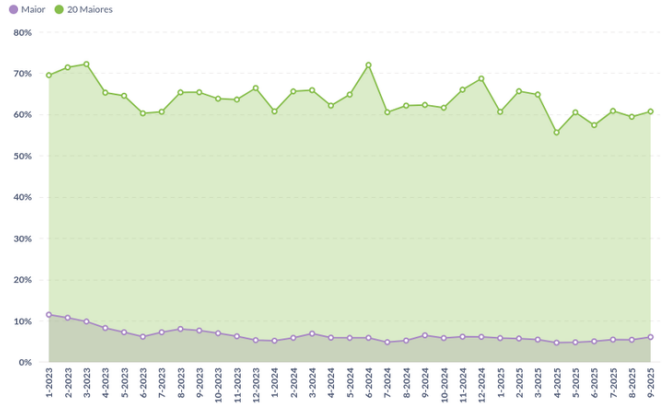
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	5,84%	22,06%	35,67%	45,37%	50,60%
11-2024	5,54%	22,59%	38,71%	48,34%	53,34%
12-2024	6,38%	25,07%	42,14%	52,36%	57,51%
1-2025	5,82%	21,08%	35,31%	42,32%	46,33%
2-2025	5,72%	23,51%	39,16%	49,56%	54,99%
3-2025	5,96%	22,99%	38,85%	47,92%	52,67%
4-2025	4,67%	17,45%	29,64%	36,80%	41,01%
5-2025	4,81%	19,93%	33,20%	41,93%	46,88%
6-2025	5,03%	19,41%	32,17%	41,73%	46,60%
7-2025	5,46%	20,87%	34,12%	43,60%	48,74%
8-2025	5,41%	20,39%	30,83%	37,94%	42,54%
9-2025	6,07%	23,61%	34,01%	41,27%	46,32%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
10-2024	5,84%	22,19%	37,60%	50,80%	61,61%
11-2024	6,16%	24,20%	41,00%	54,86%	65,99%
12-2024	6,11%	24,80%	43,50%	58,30%	68,69%
1-2025	5,82%	22,56%	39,08%	51,12%	60,62%
2-2025	5,72%	24,54%	41,67%	55,32%	65,63%
3-2025	5,47%	23,06%	40,89%	55,27%	64,82%
4-2025	4,73%	19,48%	33,89%	46,01%	55,62%
5-2025	4,81%	21,39%	36,83%	49,68%	60,50%
6-2025	5,03%	20,03%	35,34%	47,70%	57,40%
7-2025	5,46%	22,71%	38,58%	51,43%	60,85%
8-2025	5,41%	23,42%	39,60%	51,03%	59,44%
9-2025	6,07%	25,19%	41,17%	52,12%	60,71%

PL das Cotas (R$ mil)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP							
Ano	Mês	FIDC	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Subordinada
2024	10	180.467	7.614	8.690	4.350	12.865	59.482	45.001	0	42.465
	11	182.547	7.702	8.794	4.403	13.014	60.130	45.475	0	43.028
	12	175.745	7.806	8.915	4.466	13.189	50.739	46.029	0	44.602
2025	1	173.586	7.918	9.047	4.534	13.379	51.427	46.633	0	40.647
	2	176.376	8.027	9.175	4.600	13.563	52.096	47.222	0	41.693
	3	187.210	8.134	9.301	4.665	13.744	42.202	47.799	20.604	40.761
	4	190.045	8.252	9.439	4.736	13.943	42.780	48.436	20.871	41.589
	5	191.135	8.380	9.589	4.813	14.159	43.408	49.127	21.160	40.499
	6	182.227	8.504	9.735	4.888	14.369	33.016	49.801	21.442	40.470
	7	183.893	8.651	9.908	4.977	14.618	33.557	50.595	21.775	39.812
	8	186.635	8.788	10.068	5.059	14.848	34.059	51.331	22.083	40.399
	9	179.390	8.933	10.239	5.147	15.093	23.062	52.114	22.410	42.392

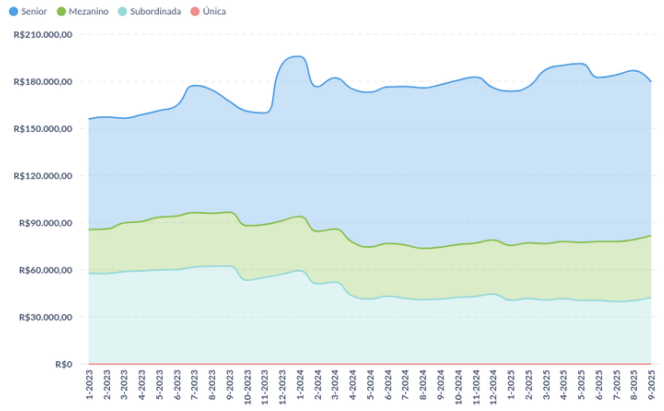
Quantidade de Cotas

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP							
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Subordinada
2024	10	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	0,00	11.840,37
	11	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	0,00	11.840,37
	12	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	0,00	11.840,37
2025	1	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	0,00	11.840,37
	2	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	0,00	11.840,37
	3	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37
	4	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37
	5	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37
	6	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37
	7	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37
	8	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37
	9	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	20.412,53	11.840,37

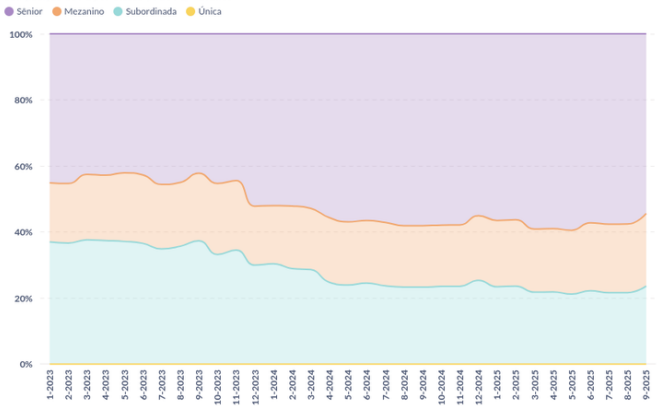
Valor das Cotas (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP							
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Subordinada
2024	10	1.522,79	747,52	1.571,41	1.300,99	1.273,17	1.152,99	0,00	3.586,49
	11	1.540,49	756,48	1.590,81	1.316,12	1.287,04	1.165,13	0,00	3.633,98
	12	1.561,12	766,91	1.613,39	1.333,74	1.086,03	1.179,32	0,00	3.766,93
2025	1	1.583,61	778,28	1.637,99	1.352,96	1.100,76	1.194,81	0,00	3.432,91
	2	1.605,42	789,30	1.661,80	1.371,59	1.115,07	1.209,88	0,00	3.521,30
	3	1.626,82	800,10	1.685,14	1.389,87	903,29	1.224,67	1.009,40	3.442,58
	4	1.650,37	811,99	1.710,83	1.409,99	915,68	1.240,99	1.022,46	3.512,45
	5	1.675,94	824,90	1.738,71	1.431,83	929,12	1.258,70	1.036,63	3.420,41
	6	1.700,88	837,49	1.765,91	1.453,14	706,67	1.275,98	1.050,46	3.417,97
	7	1.730,27	852,33	1.797,98	1.478,25	718,26	1.296,32	1.066,73	3.362,44
	8	1.757,54	866,11	1.827,76	1.501,55	729,00	1.315,18	1.081,81	3.412,00
	9	1.786,58	880,78	1.859,49	1.526,36	493,61	1.335,22	1.097,84	3.580,33

PL das Cotas (R$ mil) - Gráfico



Composição do PL por Classe (% do PL) - Gráfico



Subordinação (% do PL)

Mês-Ano	Sub. Efetiva Sênior	Sub. Mínima Sênior	Sub. Efetiva Mezanino	Sub. Mínima Mezanino	Sub. Efetiva Mezanino Master HY	Sub. Mínima Mezanino Master HY	Sub. Efetiva Mezanino HY	Sub. Mínima Mezanino HY	Sub. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima
10-2024	42.10%	40,00%	23.53%	20,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	42.15%	40,00%	23.57%	20,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	44.94%	40,00%	25.38%	20,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	43.51%	40,00%	23.42%	20,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	43.69%	40,00%	23.64%	20,00%	-	-	-	-	-	
3-2025	40.92%	40,00%	21.77%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2025	41.02%	37,50%	21.88%	17,50%	-	-	-	-	-	
5-2025	40.52%	37,50%	21.19%	17,50%	-	-	-	-	-	
6-2025	42.79%	37,50%	22.21%	17,50%	-	-	-	-	-	
7-2025	42.40%	37,50%	21.65%	17,50%	-	-	-	-	-	
8-2025	42.42%	37,50%	21.65%	17,50%	-	-	-	-	-	
9-2025	45.60%	37,50%	23.63%	17,50%	-	-	-	-	-	

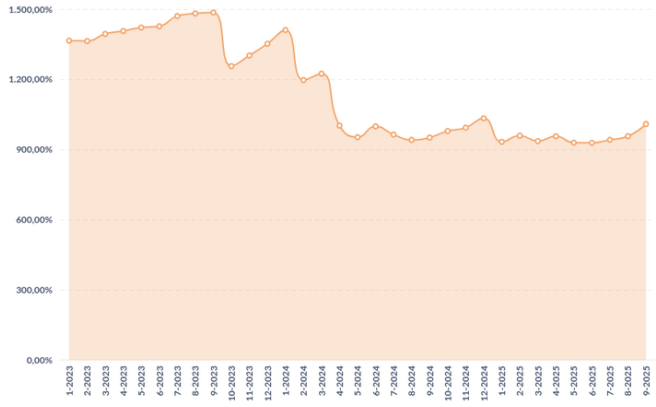
Captações (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP							
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Subordinada
2024	10	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0	0	20.500.000	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**20.500.000**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP							
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Senior 25	Subordinada
2024	10	0	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	0	0	4.500.000
	2	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	10.536.100	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	0	2.000.000
	6	0	0	0	0	10.997.500	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	1.500.000
	8	0	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	11.522.600	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**33.056.200**	**0**	**0**	**8.000.000**

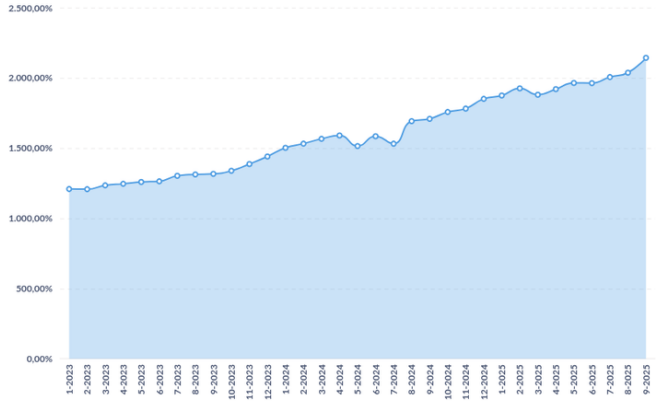
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

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

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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