RELATÓRIO AURUM FIDC - 4T2024

AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP

Analista Responsável **JEAN SILVA**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

3 De Abril De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0047-2023- FIDC - SENIOR 23 **FE0032-2024- FIDC - SENIOR 24**	**A-(FE)** ✓ **LONGO: 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 do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de abril 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 do Rating A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de abril de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 24 de abril de 2023

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

Confirmação do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de abril 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 do Rating A-(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 3 de abril 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 02/04/2025, 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 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. 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 40%, enquanto as cotas Mezanino possuem um percentual de 20%. No último mês os percentuais ficaram em 43,69% (sênior) e 23,64% (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
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%
Concentração 5 Maiores Cedentes	25%
Concentração Maior Sacado	10%
Concentração 5 Maiores Sacados	25%
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	Março/23
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%
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)	40%

FIDC - SENIOR 24

Data da emissão	set/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	Taxa DI + 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)	40%

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%
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)	20%

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

Em fevereiro/2025, o AURUM FIDC apresentou um patrimônio líquido de R$ 176,3 milhões, sendo R$ 99,3 milhões representativos às Cotas Sêniores, R$ 35,3 milhões representativos as Cotas Mezaninos e R$ 41,6 milhões às Subordinadas Júnior, sendo que essas últimas, são mais sensíveis as oscilações da carteira. A carteira está alocada em direitos creditórios representados por Duplicatas, Contratos, CCBs, Confissões de dívida e Notas comerciais com prazo médio de 95 dias e pulverizadas entre 83 cedentes e 3498 sacados.

A PDD por sua vez, sofreu uma redução nos últimos meses devido o Fundo ter realizado WOP, ficou na cifra de R$ 2,7 milhões em fevereiro/2025, porém não cobre todos os créditos vencidos acima de 180 dias. Ainda, destaca-se que há um cedente no Fundo, cujo possui um valor significativo e não está provisionado, no entanto, em contato com a gestora fomos informados que o motivo do não provisionamento são as garantias que o Fundo detém mediante a operação realizada. Por fim, observa-se que durante os últimos meses (outubro-fevereiro), o resultado acumulado deste período foi positivo, (12%).

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.

Critérios de Elegibilidade. Os Direitos de Crédito deverão atender aos Critérios de Elegibilidade estabelecidos abaixo: a) os Direitos de Crédito ofertados ao FUNDO não poderão ser de Sacados de Direitos de Crédito Inadimplidos para com o FUNDO a mais de 15 dias; b) a carteira de Direitos de Créditos deverá ter prazo médio de no máximo 120 dias; c) as negociações para a aquisição de Direitos de Crédito serão realizadas com taxa de desconto para a aquisição de Direitos de Crédito equivalente a, no mínimo, a 160% do CDI.

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`s”) 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 (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.

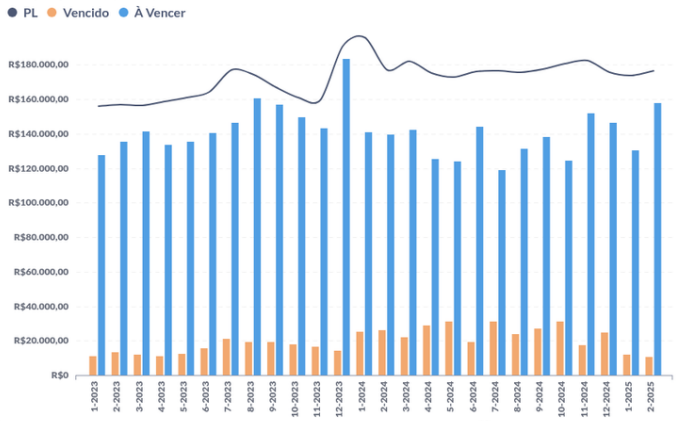
LÂMINAS

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.

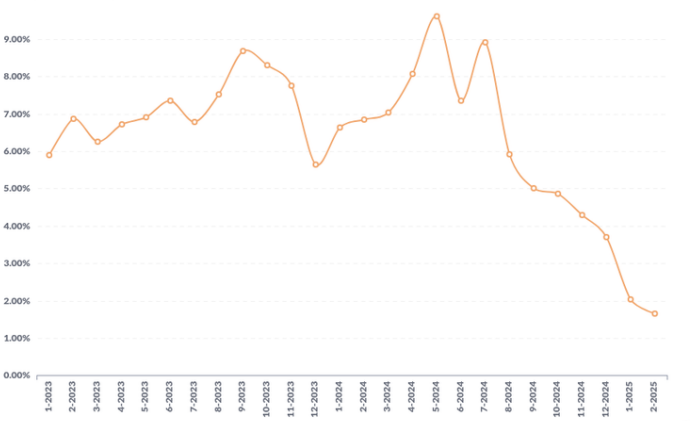
Composição do PL (R$ mil)

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$)
3-2024	182.076	142.309	22.166	13.649	30.249	0	5	0	-24.589	9.857	-11.571
4-2024	174.961	125.111	28.809	29.298	33.699	0	8	0	-39.413	9.857	-12.407
5-2024	172.944	124.082	31.230	8.305	33.348	0	3	0	-18.952	9.857	-14.929
6-2024	176.209	144.061	19.266	3.639	26.271	0	1	0	-5.031	0	-11.999
7-2024	176.544	119.033	31.346	8.112	39.876	0	2	0	-8.431	0	-13.393
8-2024	175.626	131.274	23.857	3.497	30.485	0	9	0	-4.320	0	-9.176
9-2024	177.589	137.966	26.958	8.643	19.748	0	1	0	-7.461	0	-8.266
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

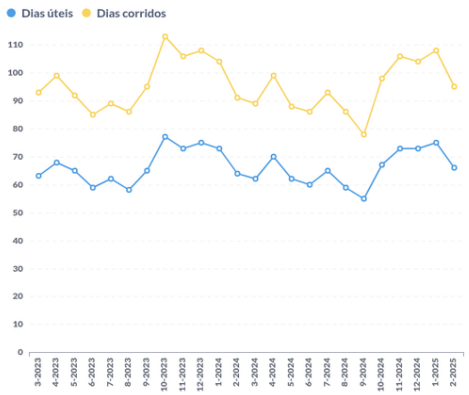
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



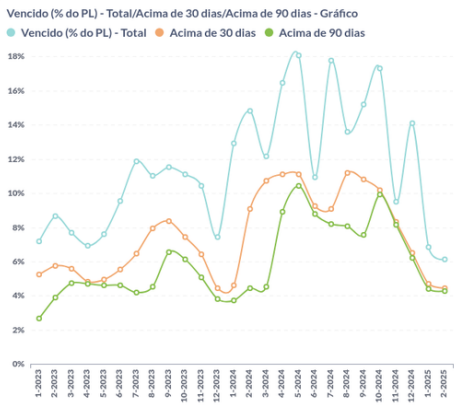
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
3-2024	142.309	44.386	43.203	11.000	43.721
4-2024	125.111	49.442	15.737	21.499	38.433
5-2024	124.082	49.064	31.667	9.088	34.263
6-2024	144.061	51.603	24.551	31.804	36.102
7-2024	119.033	37.607	35.278	15.232	30.916
8-2024	131.274	51.941	31.363	10.293	37.677
9-2024	137.966	59.602	20.720	24.283	33.361
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

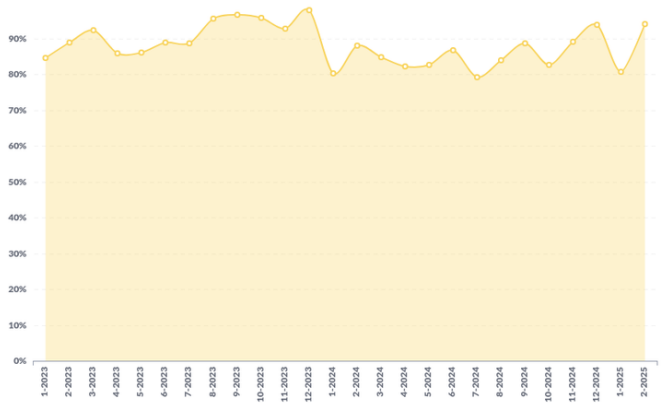
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



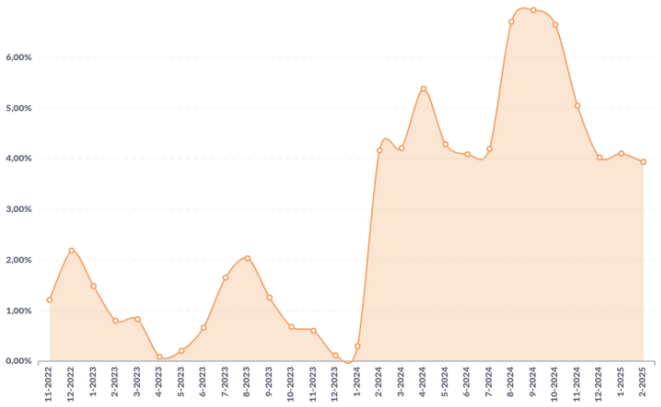
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
3-2024	22.166	2.631	3.622	7.660	1.834	6.418
4-2024	28.809	9.411	721	3.125	8.595	6.956
5-2024	31.230	12.019	657	545	10.886	7.123
6-2024	19.266	2.946	536	281	10.290	5.214
7-2024	31.346	15.342	922	631	888	13.563
8-2024	23.857	4.180	5.082	410	965	13.220
9-2024	26.958	7.733	684	5.082	1.263	12.196
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

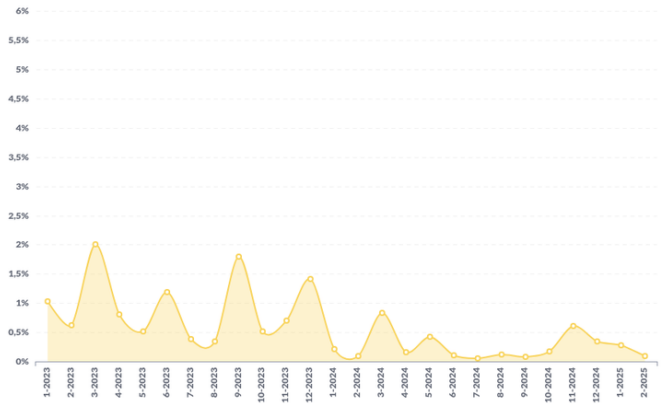
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



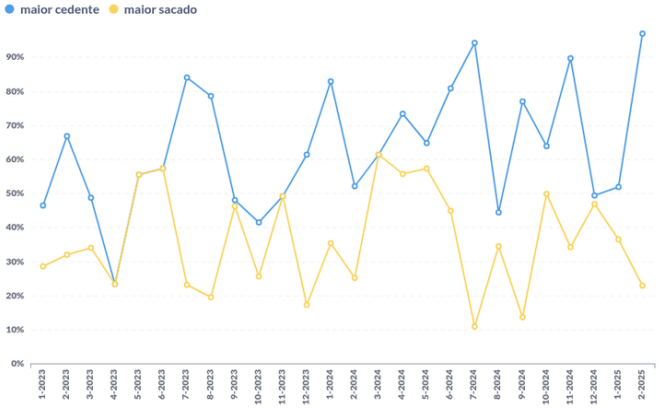
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



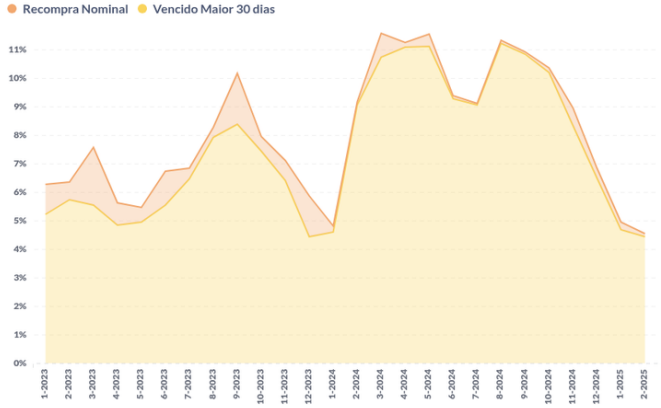
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



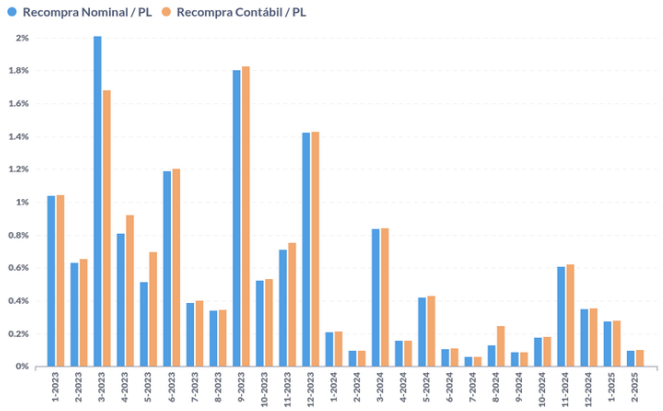
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
3-2024	0.8%	10.7%	11.6%
4-2024	0.2%	11.1%	11.2%
5-2024	0.4%	11.1%	11.5%
6-2024	0.1%	9.3%	9.4%
7-2024	0.1%	9.1%	9.1%
8-2024	0.1%	11.2%	11.3%
9-2024	0.1%	10.8%	10.9%
10-2024	0.2%	10.2%	10.4%
11-2024	0.6%	8.3%	8.9%
12-2024	0.3%	6.5%	6.8%
1-2025	0.3%	4.7%	4.9%
2-2025	0.1%	4.4%	4.5%

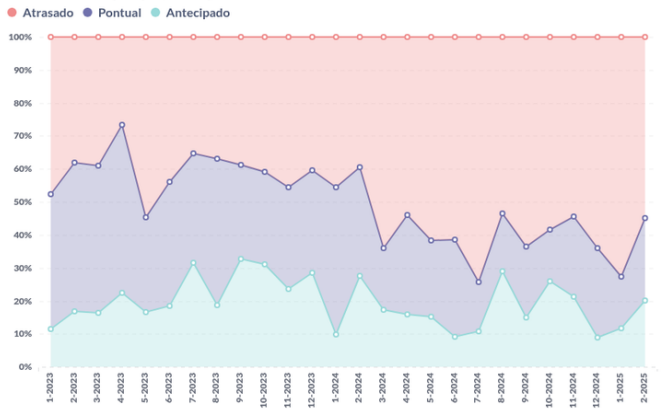
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
3-2024	0.8%	0,8%	-0.0%
4-2024	0.2%	0,2%	-0.0%
5-2024	0.4%	0,4%	-0.0%
6-2024	0.1%	0,1%	-0.0%
7-2024	0.1%	0,1%	-0.0%
8-2024	0.1%	0,2%	-0.1%
9-2024	0.1%	0,1%	-0.0%
10-2024	0.2%	0,2%	-0.0%
11-2024	0.6%	0,6%	-0.0%
12-2024	0.3%	0,4%	-0.0%
1-2025	0.3%	0,3%	-0.0%
2-2025	0.1%	0,1%	-0.0%

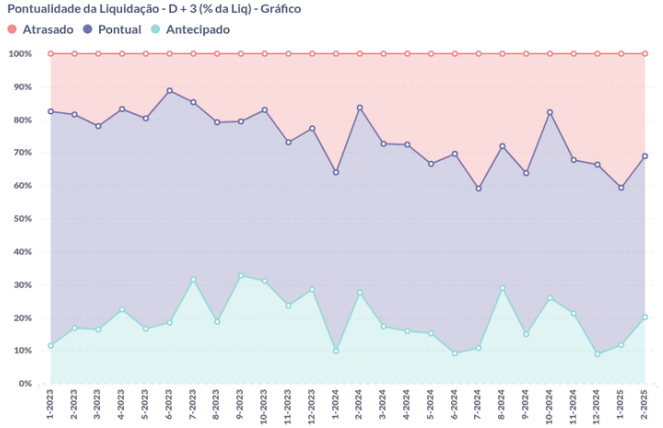
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2024	17%	19%	64%
4-2024	16%	30%	54%
5-2024	15%	23%	62%
6-2024	9%	30%	61%
7-2024	11%	15%	74%
8-2024	29%	18%	53%
9-2024	15%	21%	64%
10-2024	26%	16%	58%
11-2024	21%	24%	54%
12-2024	9%	27%	64%
1-2025	12%	16%	73%
2-2025	20%	25%	55%

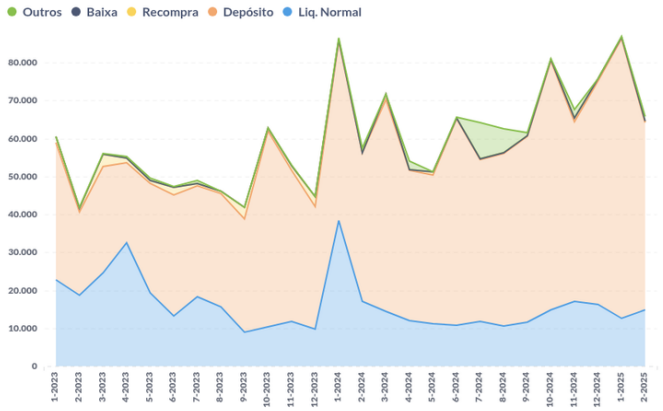
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



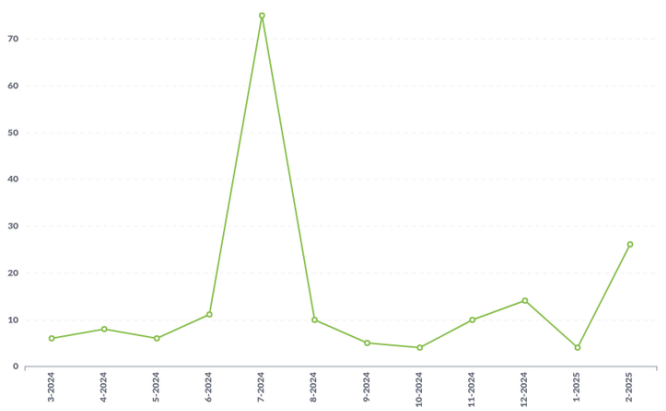
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
3-2024	17%	55%	27%
4-2024	16%	56%	28%
5-2024	15%	51%	33%
6-2024	9%	61%	30%
7-2024	11%	49%	41%
8-2024	29%	43%	28%
9-2024	15%	49%	36%
10-2024	26%	56%	18%
11-2024	21%	46%	32%
12-2024	9%	58%	34%
1-2025	12%	48%	41%
2-2025	20%	49%	31%

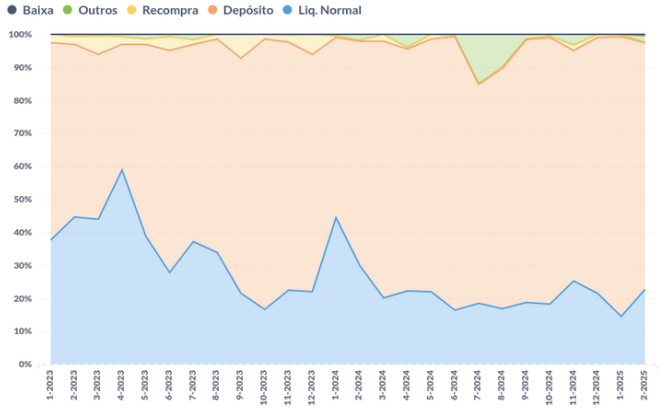
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



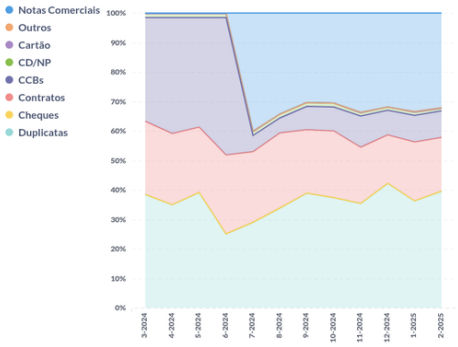
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
3-2024	20.0%	77.8%	2.1%	0%	0.0%
4-2024	22.4%	73.2%	0.5%	0%	4.0%
5-2024	21.9%	76.7%	1.4%	0%	0.0%
6-2024	16.5%	82.9%	0.3%	0%	0.4%
7-2024	18.4%	66.4%	0.2%	0%	15.0%
8-2024	16.9%	72.9%	0.4%	0%	9.9%
9-2024	18.8%	79.6%	0.2%	0%	1.4%
10-2024	18.3%	80.9%	0.4%	0%	0.5%
11-2024	25.4%	69.8%	1.6%	0%	3.2%
12-2024	21.6%	77.6%	0.8%	0%	0.0%
1-2025	14.5%	84.7%	0.6%	0%	0.2%
2-2025	22.7%	74.9%	0.3%	0.44%	1.8%

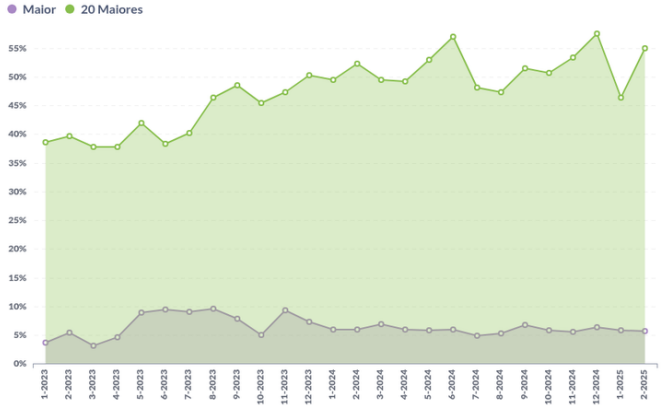
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
3-2024	63.186	0	40.778	57.915	1	2.390	0	206
4-2024	53.963	0	36.972	60.510	1	2.275	0	199
5-2024	60.903	0	34.484	57.500	1	2.222	0	201
6-2024	40.811	0	44.116	75.974	1	2.221	0	203
7-2024	43.834	0	35.959	8.087	60.203	2.091	0	205
8-2024	52.717	0	39.204	7.988	52.990	2.023	0	207
9-2024	64.287	0	35.312	13.336	49.825	1.955	0	209
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

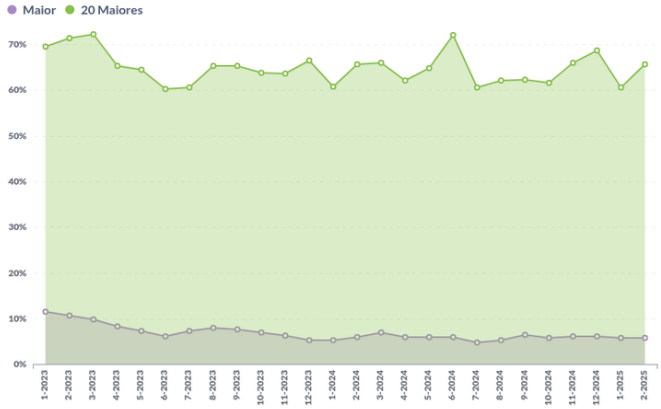
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2024	6.93%	23.70%	35.41%	43.85%	49.44%
4-2024	5.94%	19.61%	33.44%	42.95%	49.12%
5-2024	5.87%	21.62%	35.97%	45.71%	52.92%
6-2024	5.89%	22.60%	38.96%	50.25%	56.96%
7-2024	4.84%	20.13%	33.71%	42.39%	48.13%
8-2024	5.23%	19.06%	32.93%	41.34%	47.30%
9-2024	6.73%	20.52%	35.03%	45.26%	51.46%
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%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
3-2024	6.93%	24.93%	42.59%	56.68%	65.90%
4-2024	5.94%	23.56%	39.71%	52.74%	62.13%
5-2024	5.87%	24.09%	41.42%	55.13%	64.81%
6-2024	5.89%	24.82%	43.24%	58.58%	71.98%
7-2024	4.84%	21.41%	37.33%	50.74%	60.52%
8-2024	5.23%	22.19%	38.25%	51.93%	62.14%
9-2024	6.49%	23.04%	38.91%	52.29%	62.30%
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%

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	Subordinada
2024	3	182.076	6.961	11.091	3.954	11.762	54.698	41.502	52.108
	4	174.961	7.053	11.241	4.010	11.917	55.372	41.996	43.372
	5	172.944	7.141	9.759	4.063	12.065	56.017	42.468	41.431
	6	176.208	7.225	9.878	4.114	12.207	56.634	42.920	43.230
	7	176.543	7.323	10.017	4.173	12.373	57.353	43.445	41.859
	8	175.625	7.418	8.459	4.231	12.534	58.049	43.954	40.980
	9	177.588	7.510	8.568	4.287	12.690	58.725	44.448	41.360
	10	180.467	7.614	8.690	4.350	12.865	59.482	45.001	42.465
	11	182.547	7.702	8.794	4.403	13.014	60.130	45.475	43.028
	12	175.745	7.806	8.915	4.466	13.189	50.739	46.029	44.602
2025	1	173.586	7.918	9.047	4.534	13.379	51.427	46.633	40.647
	2	176.376	8.027	9.175	4.600	13.563	52.096	47.222	41.693

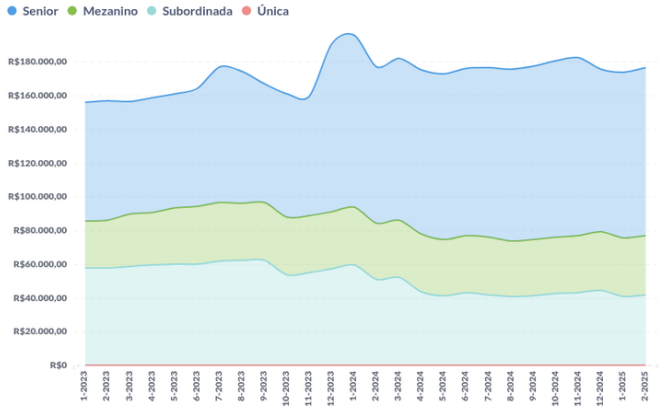
Quantidade de Cotas

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP						
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Subordinada
2024	3	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	4	5.000,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	46.719,80	39.030,00	11.840,40
	5	5.000,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	46.719,80	39.030,00	11.840,40
	6	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	7	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	8	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	9	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	10	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	11	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	12	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
2025	1	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37
	2	5.000,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	46.719,83	39.030,02	11.840,37

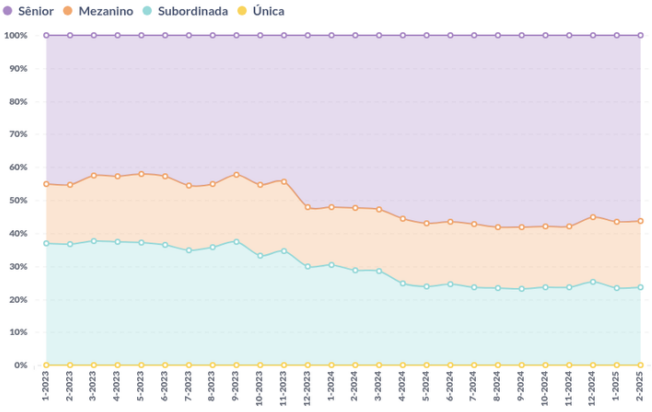
Valor das Cotas (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP						
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Subordinada
2024	3	1.392,24	954,07	1.428,50	1.189,46	1.170,76	1.063,34	4.400,88
	4	1.410,59	967,04	1.448,53	1.205,14	1.185,20	1.076,00	3.663,01
	5	1.428,14	839,54	1.467,71	1.220,13	1.198,99	1.088,08	3.499,15
	6	1.444,99	849,76	1.486,14	1.234,52	1.212,21	1.099,66	3.651,09
	7	1.464,60	861,67	1.507,61	1.251,28	1.227,59	1.113,12	3.535,30
	8	1.483,61	727,68	1.528,45	1.267,52	1.242,49	1.126,15	3.461,08
	9	1.502,08	737,03	1.548,70	1.283,30	1.256,96	1.138,81	3.493,16
	10	1.522,79	747,52	1.571,41	1.300,99	1.273,17	1.152,99	3.586,49
	11	1.540,49	756,48	1.590,81	1.316,12	1.287,04	1.165,13	3.633,98
	12	1.561,12	766,91	1.613,39	1.333,74	1.086,03	1.179,32	3.766,93
2025	1	1.583,61	778,28	1.637,99	1.352,96	1.100,76	1.194,81	3.432,91
	2	1.605,42	789,30	1.661,80	1.371,59	1.115,07	1.209,88	3.521,30

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
3-2024	47.16%	40,00%	28.61%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2024	44.35%	40,00%	24.79%	20,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	43.05%	40,00%	23.95%	20,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	43.50%	40,00%	24.53%	20,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	42.90%	40,00%	23.71%	20,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	41.92%	40,00%	23.33%	20,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	41.90%	40,00%	23.29%	20,00%	-	-	-	-	-	
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%	-	-	-	-	-	

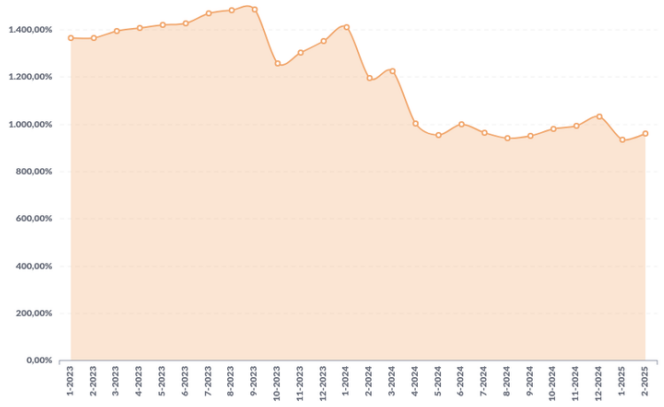
Captações (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP						
Ano	Mês	Mezanino G2	Mezanino L	Mezanino M	Mezanino MK1	Senior 23	Senior 24	Subordinada
2024	3	0	0	0	0	0	2.798.000	0
	4	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	0	0	0	0	2.798.000	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	Subordinada
2024	3	0	0	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	9.500.000
	5	0	1.610.860	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	1.674.480	0	0	0	0	5.000.000
	9	0	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	10.135.500	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	0	4.500.000
	2	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	3.285.340	0	0	10.135.500	0	19.000.000

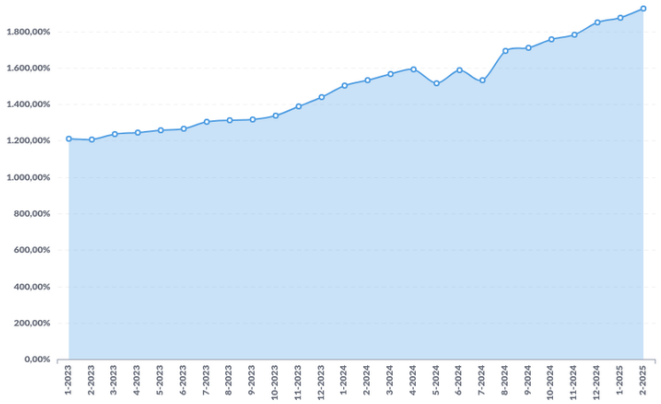
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2024	2.1%	0.0%
4-2024	-16.8%	0.0%
5-2024	-4.5%	0.0%
6-2024	4.3%	0.0%
7-2024	-3.2%	0.0%
8-2024	-2.1%	0.0%
9-2024	0.9%	0.0%
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%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
3-2024	2.1%	0.0%
4-2024	1.5%	0.0%
5-2024	-4.5%	0.0%
6-2024	4.3%	0.0%
7-2024	-3.2%	0.0%
8-2024	9.8%	0.0%
9-2024	0.9%	0.0%
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%

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