RELATÓRIO AURUM FIDC - 4T2023

AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP

Analista Responsável **JEAN SILVA**

28 De Fevereiro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
✎ REVISÃO ✎ ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0047-2023- FIDC - SENIOR 23	**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 28 de fevereiro de 2024

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 28 de fevereiro de 2024

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 28 de fevereiro de 2024

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

SOBRE O COMITÊ

28/02/2024

PARTICIPANTES

Giovanni Chaves
Jean Silva
José Marcos
Natalia Segato
Romulo Charbel

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou os ratings A- de longo prazo e CP2 de curto prazo para as Cotas Seniores, BBB- para Cotas Mezanino e B para as Cotas Subordinadas Junior. A classificação está fundamentada na posição hierárquica ocupada pelas cotas, no risco de crédito e nos critérios de elegibilidade dos ativos potencialmente securitizáveis associado à proteção via cotas subordinadas para a classe sênior. 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 18/12/2014 tendo sido classificadas as seguintes séries de cotas seniores (1ª, 2ª, 5ª, 7ª, 15ª, 16ª, 19ª, 20° e 21°).

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
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 e até o 36º mês, ocorrerão pagamentos trimestrais.
Subordinação Mínima (% do PL)	45%

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)	25%

FIDC - SUBORDINADA

Data da emissão	04/2014
Valor Unitário de Emissão	1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	N/D
Amortização / Resgate	A qualquer momento desde que mantenha a subordinação mínima de 30% do PL.

DESEMPENHO DO FUNDO

O AURUM FIDC iniciou suas atividades em dezembro de 2013 sendo, portanto, um Fundo com longo histórico operacional. Em jan/2024 registrou um patrimônio líquido de R$ 195,6 milhões e uma carteira de direitos creditórios de R$ 153,5 milhões, sendo R$ 135,3 milhões créditos a vencer e R$ 18,2 milhões créditos vencidos. A PDD do Fundo segue em patamares estáveis totalizando R$ 11 milhões e o prazo médio da carteira ficou em 103 dias no mesmo mês. Os títulos do Fundo seguem alocados em sua maior parte em Duplicatas (43%), além de CCB's (32%), Contratos (24%) e Confissões de Dívida (2%), em sua maior parte liquidados pontualmente em d+3. O Fundo está enquadrado no item de concentração de cedentes/sacados. Por fim, as características da carteira não tiveram movimentos anômalos.

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.

Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente não apenas para o AURUM FIDC, 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.

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.

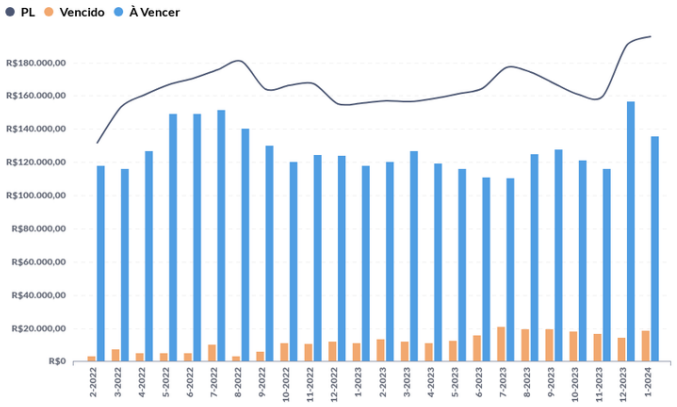
LÂMINAS

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.

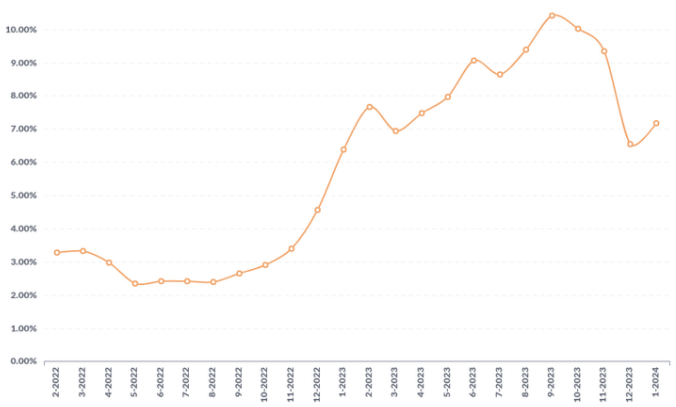
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
2-2023	157.054	120.039	13.107	3.243	20.867	1.037	3	0	-11.672	20.643	-10.212
3-2023	156.328	126.494	12.031	4.105	15.772	1.082	1	0	-13.391	19.836	-9.603
4-2023	158.552	119.154	10.952	3.251	23.172	1.126	2	0	-8.832	19.444	-9.716
5-2023	161.169	116.040	12.235	3.834	27.900	1.158	1	0	-13.951	24.154	-10.202
6-2023	164.322	110.955	15.679	3.432	23.575	1.206	1	0	-13.632	34.588	-11.483
7-2023	177.115	110.519	20.942	1.776	24.885	1.216	2	0	-11.765	40.893	-11.353
8-2023	174.379	124.759	19.130	1.839	12.642	1.183	12	0	-12.430	40.754	-13.511
9-2023	167.074	127.704	19.186	16.943	10.068	1.646	7	0	-27.470	34.282	-15.293
10-2023	160.811	120.930	17.759	19.142	11.650	1.627	1	0	-30.022	33.627	-13.904
11-2023	159.658	115.990	16.586	16.475	13.458	1.669	2	0	-24.293	32.144	-12.371
12-2023	190.582	156.276	14.070	17.917	8.564	1.750	2	0	-29.096	32.255	-11.155
1-2024	195.670	135.354	18.223	24.114	39.410	1.716	2	0	-34.565	22.432	-11.016

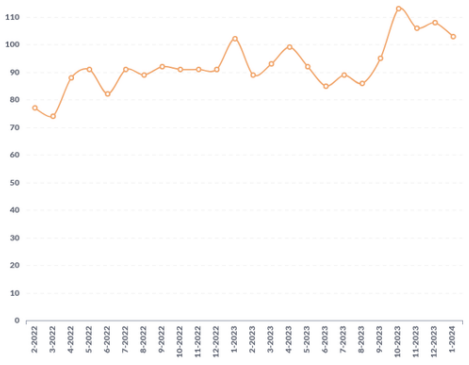
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



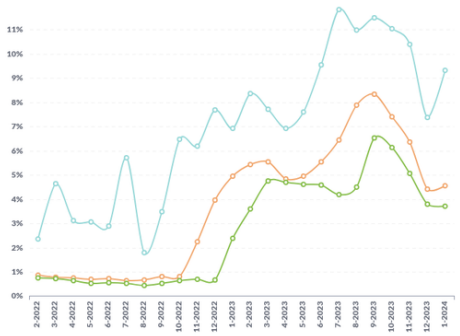
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
2-2023	120.039	47.702	23.160	19.648	29.528
3-2023	126.494	46.791	30.955	10.349	38.399
4-2023	119.154	40.868	20.961	18.694	38.630
5-2023	116.040	42.062	22.772	10.189	41.016
6-2023	110.955	39.911	19.050	15.448	36.546
7-2023	110.519	36.163	24.069	21.443	28.844
8-2023	124.759	39.865	33.446	18.982	32.466
9-2023	127.704	46.019	30.911	14.363	36.411
10-2023	120.930	43.462	21.732	15.343	40.394
11-2023	115.990	38.853	23.960	17.761	35.416
12-2023	156.276	47.922	28.043	29.303	51.007
1-2024	135.354	44.573	33.124	11.793	45.864

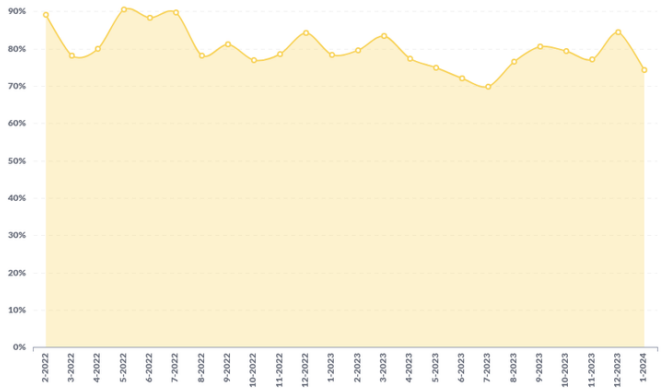
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



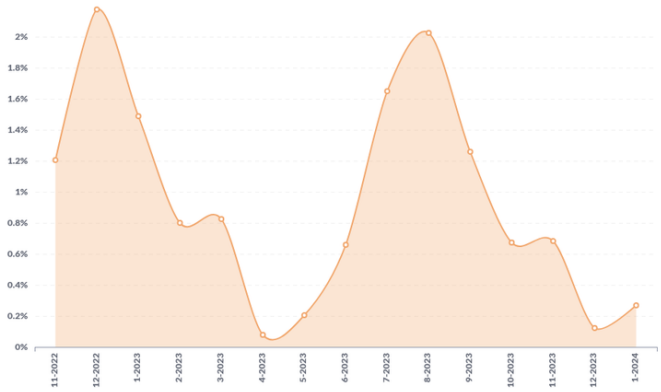
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
2-2023	13.107	4.578	900	1.971	4.868	789
3-2023	12.031	3.356	507	752	6.789	628
4-2023	10.952	3.305	110	93	4.971	2.473
5-2023	12.235	4.271	440	96	1.689	5.740
6-2023	15.679	6.594	1.136	440	647	6.862
7-2023	20.942	9.537	3.334	662	266	7.142
8-2023	19.130	5.370	2.446	3.497	711	7.106
9-2023	19.186	5.248	1.385	1.670	3.753	7.130
10-2023	17.759	5.858	1.004	1.054	5.163	4.680
11-2023	16.586	6.420	1.108	981	5.243	2.835
12-2023	14.070	5.663	631	578	2.827	4.372
1-2024	18.223	9.293	1.063	610	2.239	5.019

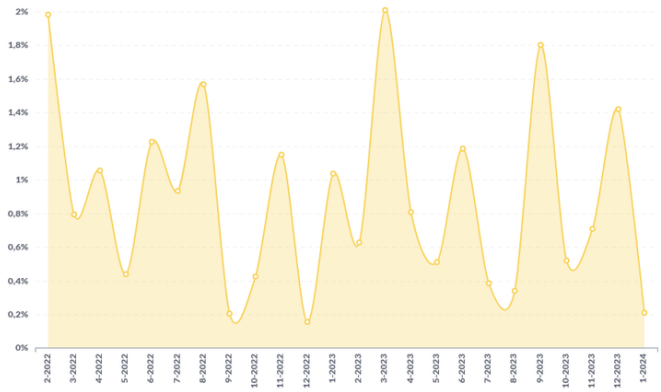
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



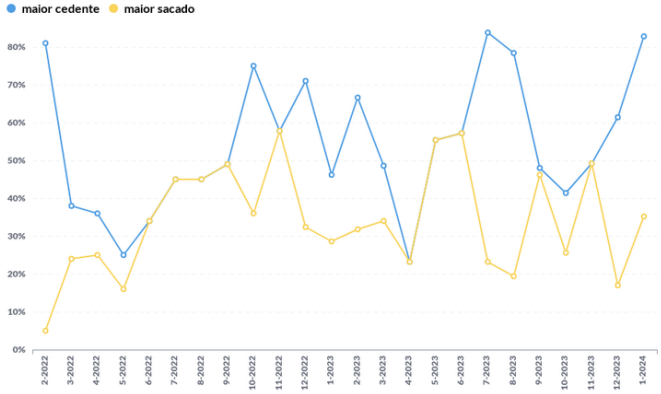
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



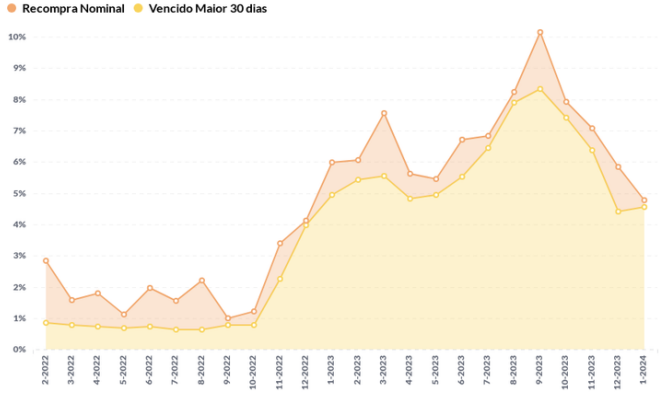
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



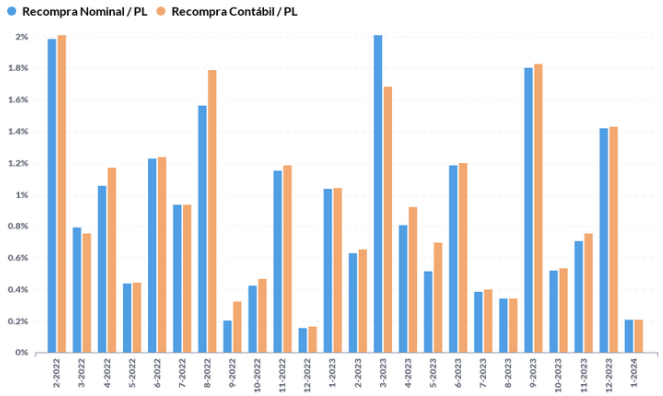
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
2-2023	0.6%	5.4%	6.1%
3-2023	2.0%	5.5%	7.6%
4-2023	0.8%	4.8%	5.6%
5-2023	0.5%	4.9%	5.5%
6-2023	1.2%	5.5%	6.7%
7-2023	0.4%	6.4%	6.8%
8-2023	0.3%	7.9%	8.2%
9-2023	1.8%	8.3%	10.1%
10-2023	0.5%	7.4%	7.9%
11-2023	0.7%	6.4%	7.1%
12-2023	1.4%	4.4%	5.8%
1-2024	0.2%	4.6%	4.8%

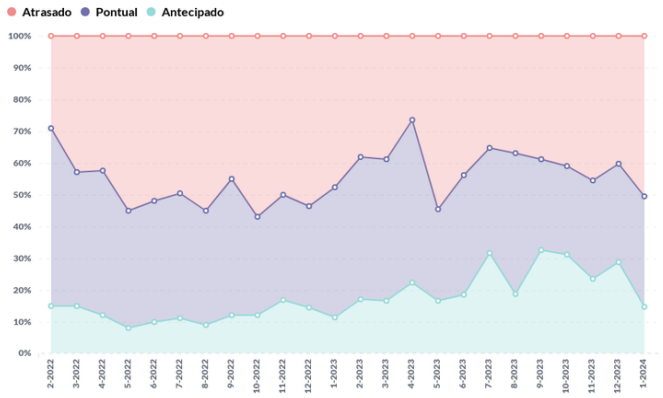
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
2-2023	0.6%	0,7%	-0.0%
3-2023	2.0%	1,7%	0.3%
4-2023	0.8%	0,9%	-0.1%
5-2023	0.5%	0,7%	-0.2%
6-2023	1.2%	1,2%	-0.0%
7-2023	0.4%	0,4%	-0.0%
8-2023	0.3%	0,3%	-0.0%
9-2023	1.8%	1,8%	-0.0%
10-2023	0.5%	0,5%	-0.0%
11-2023	0.7%	0,8%	-0.0%
12-2023	1.4%	1,4%	-0.0%
1-2024	0.2%	0,2%	-0.0%

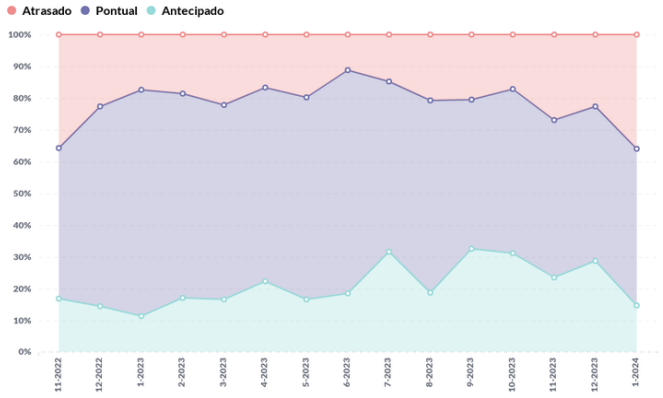
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
2-2023	17%	45%	38%
3-2023	17%	45%	39%
4-2023	22%	51%	27%
5-2023	17%	29%	55%
6-2023	18%	38%	44%
7-2023	32%	33%	35%
8-2023	19%	44%	37%
9-2023	33%	29%	39%
10-2023	31%	28%	41%
11-2023	24%	31%	45%
12-2023	29%	31%	40%
1-2024	15%	35%	50%

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

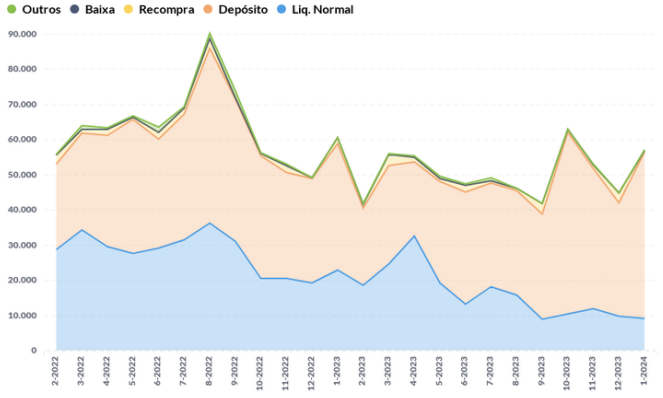


Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
1-2023	11%	71%	17%
2-2023	17%	65%	18%
3-2023	17%	61%	22%
4-2023	22%	61%	17%
5-2023	17%	64%	20%
6-2023	18%	70%	11%
7-2023	32%	54%	15%
8-2023	19%	60%	21%
9-2023	33%	47%	21%
10-2023	31%	52%	17%
11-2023	24%	50%	27%
12-2023	29%	49%	23%

Linhas 1-12 de 13

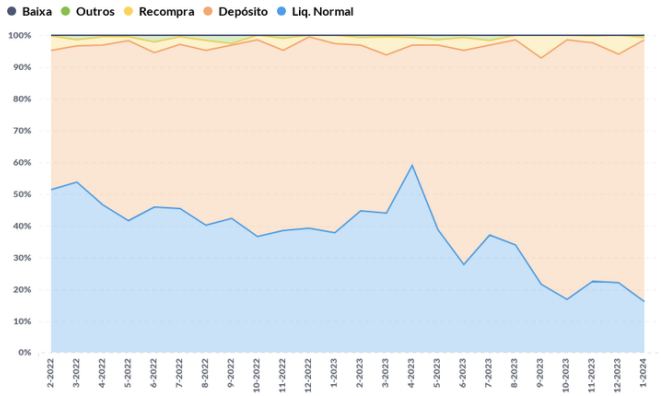
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



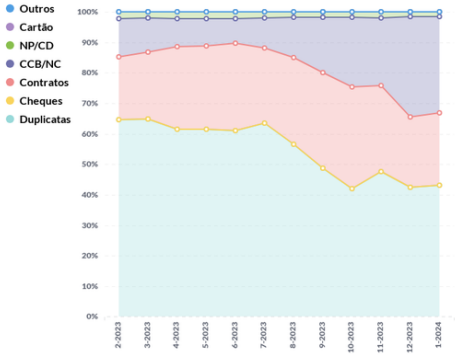
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
2-2023	44.7%	52.3%	2.4%	0%	0.7%
3-2023	43.9%	50.0%	5.6%	0%	0.5%
4-2023	58.9%	38.0%	2.3%	0%	0.8%
5-2023	38.8%	58.2%	1.7%	0%	1.4%
6-2023	27.9%	67.3%	4.1%	0%	0.7%
7-2023	37.2%	59.7%	1.4%	0%	1.7%
8-2023	34.0%	64.6%	1.3%	0%	0.1%
9-2023	21.6%	71.2%	7.2%	0%	0.0%
10-2023	16.7%	82.0%	1.3%	0%	0.0%
11-2023	22.5%	75.2%	2.1%	0%	0.2%
12-2023	21.9%	72.0%	6.0%	0%	0.0%
1-2024	16.0%	82.7%	0.7%	0%	0.6%

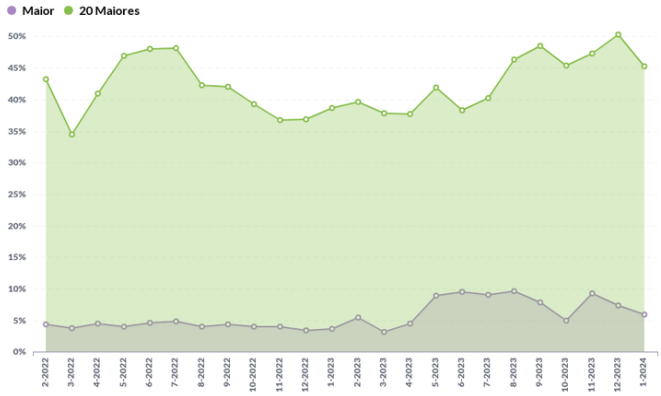
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicatas (R$)	Cheques (R$)	Contratos (R$)	CCB/NC (R$)	NP/CD (R$)	Cartão Crédito (R$)	Outros (R$)
2-2023	85.989	0	27.372	16.874	2.911	0	0
3-2023	89.776	0	30.464	15.382	2.904	0	0
4-2023	80.091	0	35.026	12.071	2.917	0	0
5-2023	78.780	0	35.001	11.693	2.801	0	0
6-2023	77.393	0	36.305	10.123	2.814	0	0
7-2023	83.554	0	32.311	12.818	2.778	0	0
8-2023	81.511	0	40.656	19.001	2.721	0	0
9-2023	71.668	0	45.940	26.561	2.722	0	0
10-2023	58.150	0	46.380	31.566	2.594	0	0
11-2023	63.158	0	37.396	29.431	2.590	0	0
12-2023	72.320	0	39.357	56.126	2.542	0	0
1-2024	66.243	0	36.495	48.409	2.430	0	0

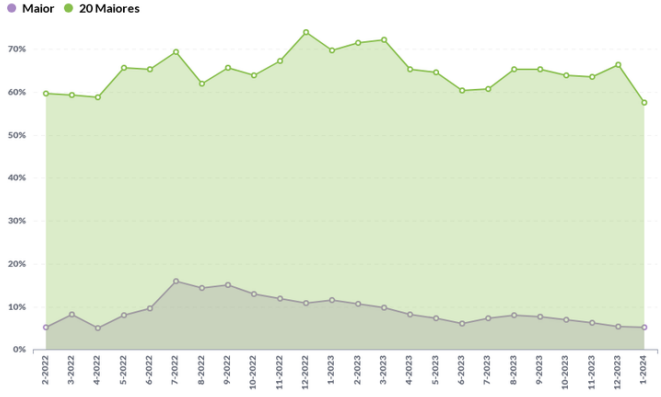
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	5.47%	17.02%	26.99%	34.24%	39.61%
3-2023	3.13%	14.11%	23.78%	31.57%	37.81%
4-2023	4.54%	14.97%	24.53%	31.78%	37.77%
5-2023	8.90%	20.32%	30.02%	36.71%	41.92%
6-2023	9.48%	19.71%	27.89%	33.76%	38.33%
7-2023	9.00%	20.33%	29.84%	35.65%	40.24%
8-2023	9.62%	22.48%	32.58%	40.86%	46.32%
9-2023	7.88%	22.23%	33.19%	42.16%	48.56%
10-2023	4.96%	18.55%	29.72%	38.38%	45.44%
11-2023	9.33%	21.84%	32.47%	40.89%	47.24%
12-2023	7.32%	26.12%	37.43%	44.44%	50.30%
1-2024	5.93%	22.67%	33.10%	39.66%	45.29%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
2-2023	10.74%	31.35%	49.58%	63.64%	71.40%
3-2023	9.84%	31.13%	47.57%	61.69%	72.20%
4-2023	8.26%	28.35%	44.31%	56.51%	65.29%
5-2023	7.25%	25.70%	42.40%	54.44%	64.53%
6-2023	6.16%	24.46%	40.48%	51.32%	60.27%
7-2023	7.24%	24.54%	40.52%	52.37%	60.63%
8-2023	8.03%	27.68%	45.13%	56.31%	65.34%
9-2023	7.66%	28.09%	44.52%	55.44%	65.35%
10-2023	6.99%	25.44%	41.76%	54.06%	63.80%
11-2023	6.26%	25.50%	41.69%	53.29%	63.61%
12-2023	5.33%	25.42%	43.26%	56.30%	66.39%
1-2024	5.20%	22.39%	38.21%	49.12%	57.58%

PL das Cotas (R$ mil)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP										
Ano	Mês	FIDC	Mezanino F	Mezanino ...	Mezanino L	Mezanino ...	Mezanino ...	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Subordina...
2023	2	157.054	4.738	0	14.476	3.268	0	35.649	35.520	0	0	63.403
	3	156.328	0	0	14.718	3.324	7.039	24.137	36.098	6.310	0	64.703
	4	158.552	0	0	14.910	3.368	7.129	24.431	36.556	6.891	0	65.267
	5	161.169	0	0	13.771	3.423	10.263	24.795	27.844	15.139	0	65.935
	6	164.322	0	0	13.981	3.477	10.415	12.574	28.257	29.383	0	66.235
	7	177.115	0	0	14.194	3.531	10.570	12.753	28.676	39.347	0	68.044
	8	174.379	0	0	12.983	3.591	10.738	12.947	19.421	46.117	0	68.581
	9	167.074	0	0	13.166	3.643	10.885	0	19.687	50.853	0	68.842
	10	160.811	0	6.533	13.356	3.697	11.038	0	19.964	51.529	1.325	53.370
	11	159.659	0	6.618	12.032	3.748	11.183	0	10.113	52.164	8.643	55.158
	12	190.582	0	6.704	12.192	3.799	11.327	0	10.243	52.795	36.385	57.139
2024	1	195.670	0	6.797	12.367	3.855	11.485	0	10.386	53.489	37.856	59.435

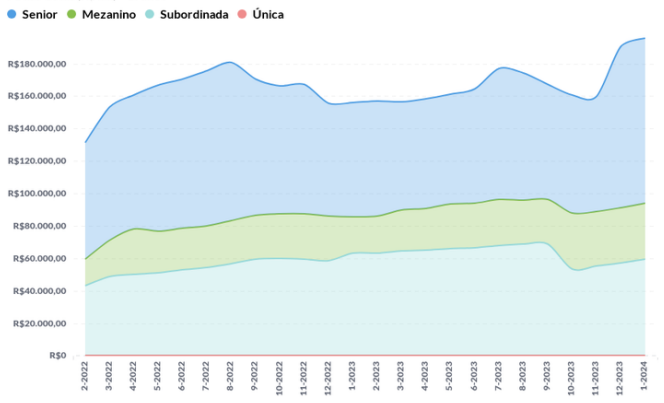
Quantidade de Cotas

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP									
Ano	Mês	Mezanino F	Mezanino ...	Mezanino L	Mezanino ...	Mezanino ...	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Subordina...
2023	2	4.000,00	0,00	11.624,53	2.768,06	0,00	38.805,74	29.747,71	0,00	0,00	16.840,37
	3	0,00	0,00	11.624,53	2.768,06	6.975,51	38.805,74	29.747,71	6.293,44	0,00	16.840,37
	4	0,00	0,00	11.624,53	2.768,06	6.975,51	38.805,74	29.747,71	6.791,12	0,00	16.840,37
	5	0,00	0,00	11.624,53	2.768,06	9.888,43	38.805,74	29.747,71	14.703,14	0,00	16.840,37
	6	0,00	0,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	38.805,70	29.747,70	28.143,10	0,00	16.840,40
	7	0,00	0,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	38.805,70	29.747,70	37.164,70	0,00	16.840,40
	8	0,00	0,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	38.805,70	29.747,70	42.915,20	0,00	16.840,40
	9	0,00	0,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	0,00	29.747,70	46.719,80	0,00	16.840,40
	10	0,00	5.000,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	0,00	29.747,70	46.719,80	1.320,00	11.840,40
	11	0,00	5.000,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	0,00	29.747,70	46.719,80	8.509,87	11.840,40
	12	0,00	5.000,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	0,00	29.747,70	46.719,80	35.409,00	11.840,40
2024	1	0,00	5.000,00	11.624,50	2.768,06	9.888,43	0,00	29.747,70	46.719,80	36.378,90	11.840,40

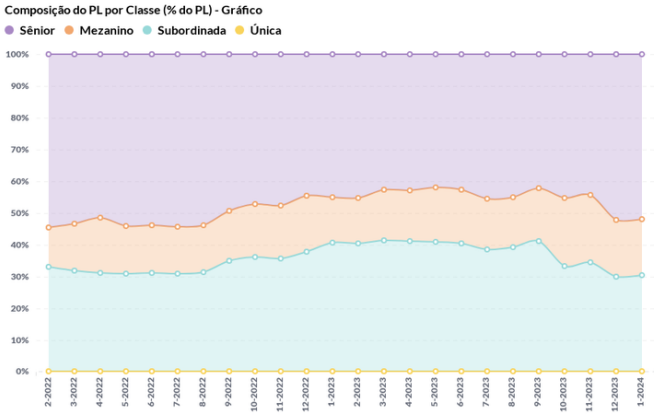
Valor das Cotas (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP									
Ano	Mês	Mezanino F	Mezanino ...	Mezanino L	Mezanino ...	Mezanino ...	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Subordina...
2023	2	1.184,48	0,00	1.245,28	1.180,52	0,00	918,66	1.194,04	0,00	0,00	6.026,33
	3	1.200,34	0,00	1.266,08	1.200,76	1.009,16	621,99	1.213,46	1.002,66	0,00	6.147,02
	4	0,00	0,00	1.282,60	1.216,84	1.021,98	629,57	1.228,88	1.014,70	0,00	6.203,35
	5	0,00	0,00	1.184,63	1.236,78	1.037,87	638,96	935,99	1.029,62	0,00	6.270,46
	6	0,00	0,00	1.202,68	1.256,13	1.053,27	324,03	949,88	1.044,06	0,00	6.306,23
	7	0,00	0,00	1.221,01	1.275,77	1.068,90	328,64	963,97	1.058,71	0,00	6.469,62
	8	0,00	0,00	1.116,87	1.297,19	1.085,90	333,65	652,87	1.074,61	0,00	6.526,45
	9	0,00	0,00	1.132,56	1.315,90	1.100,74	0,00	661,79	1.088,47	0,00	6.558,51
	10	0,00	1.306,55	1.148,97	1.335,50	1.116,25	0,00	671,11	1.102,93	1.003,66	4.507,47
	11	0,00	1.323,66	1.035,07	1.354,00	1.130,87	0,00	339,95	1.116,52	1.015,64	4.658,48
	12	0,00	1.340,71	1.048,79	1.372,47	1.145,43	0,00	344,33	1.130,04	1.027,55	4.825,75
2024	1	0,00	1.359,45	1.063,89	1.392,80	1.161,44	0,00	349,14	1.144,88	1.040,60	5.019,67

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 H
2-2023	54.68%	45,00%	40.37%	25,00%	-	-	-	
3-2023	57.43%	45,00%	41.39%	25,00%	-	-	-	
4-2023	57.19%	45,00%	41.17%	25,00%	-	-	-	
5-2023	57.95%	45,00%	40.91%	25,00%	-	-	-	
6-2023	75.15%	45,00%	64.53%	25,00%	-	-	-	
7-2023	76.61%	45,00%	66.60%	25,00%	-	-	-	
8-2023	81.44%	45,00%	71.94%	25,00%	-	-	-	
9-2023	88.22%	45,00%	78.16%	25,00%	-	-	-	
10-2023	55.54%	45,00%	34.01%	25,00%	-	-	-	
11-2023	60.99%	45,00%	39.96%	25,00%	-	-	-	
12-2023	66.92%	45,00%	49.07%	25,00%	-	-	-	
1-2024	67.36%	45,00%	49.73%	25,00%	-	-	-	

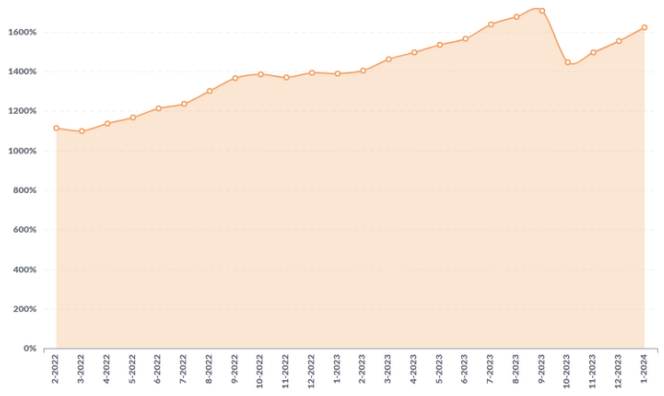
Captações (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP									
Ano	Mês	Mezanino F	Mezanino ...	Mezanino L	Mezanino ...	Mezanino ...	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Subordina...
2023	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	7.000.000	0	0	6.300.000	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	500.000	0	0
	5	0	0	0	0	3.000.000	0	0	8.039.000	0	0
	6	0	0	0	0	0	0	0	13.928.000	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	9.520.000	0	0
	8	0	0	0	0	0	0	0	6.120.000	0	0
	9	0	0	0	0	0	0	0	4.100.000	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	1.320.000	0
	11	0	0	0	0	0	0	0	0	7.230.000	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	17.567.400	0
2024	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1.000.000	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**10.000.000**	**0**	**0**	**48.507.000**	**27.117.400**	**0**

Resgates e Amortizações (R$)

		AURUM - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS MULTISSETORIAL LP									
Ano	Mês	Mezanino F	Mezanino ...	Mezanino L	Mezanino ...	Mezanino ...	Senior 21	Senior 22	Senior 23	Senior 24	Subordina...
2023	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	4.801.349	0	0	0	0	11.939.162	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	1.360.314	0	0	0	9.184.037	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	12.447.800	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	1.424.430	0	0	0	9.611.570	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	12.989.924	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.000.000
	11	0	0	1.489.040	0	0	0	10.027.800	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2024	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1.000.000	0
Total geral		**4.801.349**	**0**	**4.273.784**	**0**	**0**	**37.376.886**	**28.823.407**	**0**	**1.000.000**	**10.000.000**

Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
2-2023	1.2%	0.0%
3-2023	3.7%	0.0%
4-2023	2.1%	0.0%
5-2023	2.5%	0.0%
6-2023	1.8%	0.0%
7-2023	4.3%	0.0%
8-2023	2.3%	0.0%
9-2023	1.6%	0.0%
10-2023	-14.5%	0.0%
11-2023	3.4%	0.0%
12-2023	3.6%	0.0%
1-2024	4.0%	0.0%

CRITÉRIOS DA ANÁLISE

METODOLOGIA UTILIZADA	Metodologia(s) Liberum Ratings de Finanças Estruturadas Saiba mais em: http://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

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