RELATÓRIO MILÊNIO FIDC - 3T2024

FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MILÊNIO RECEBÍVEIS LP

Analista Responsável **ULISSES FRANCO DEDONATO**

28 De Novembro De 2024

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0007-2017- FIDC - SENIOR 3	**BB+(FE)** ✓ **CP4(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL** **CURTO: ESTÁVEL**
FE0047-2015- FIDC - SUBORDINADA	**CCC(FE)** ✓ **LONGO: ESTÁVEL**

CLASSIFICAÇÕES

FE0047-2015 / FIDC - Subordinada / 15.578.550/0001-60

Confirmação do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 28 de novembro de 2024

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating CCC(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa em 18 de fevereiro de 2020

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 25 de junho de 2015

FE0007-2017 / FIDC - Senior 3 / 15.578.550/0001-60

Confirmação dos Ratings BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 28 de novembro de 2024

Alteração de Rating: Rebaixamento do Rating BB+(FE) Longo prazo - Perspectiva Negativa e CP4(FE) Curto Prazo - Perspectiva Negativa em 18 de fevereiro de 2020

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings BBB(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 10 de fevereiro de 2017 e CP3(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 19 de fevereiro de 2018

SOBRE O COMITÊ

28/11/2024

PARTICIPANTES

Gislaine Camilio
Jean Silva
Lucas Vellani
Marcelo Aquino
Ulisses Franco Dedonato

FUNDAMENTOS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

As classificações das cotas consideraram os reforços de crédito na estrutura do Fundo em relação a subordinação mínima e concentração dos cedentes e sacados dos direitos creditórios. Por outro lado, os ratings foram limitados pelo volume de créditos inadimplidos e riscos relacionados, principalmente a amplitude da carteira de recebíveis originados por cedentes cuja solidez financeira é preponderantemente fraca e com acesso limitado a outras fontes de financiamento.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multissetorial Milênio Recebíveis LP
CNPJ	15.578.550/0001-60
Data de Registro	20/06/2014
Condomínio	Fechado
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Indeterminado
Principais Ativos	Duplicatas, cheques, contratos de compra e venda ou de prestação de serviços, cédula de produtor rural e cédulas de crédito bancário.
Taxa Mínima de Cessão	170% do CDI
Concentração Maior Cedente	10% do PL (exceção para CCB até 15% do PL)
Concentração Maior Sacado	5% do PL
Administrador	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Custodiante	HEMERA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Gestor	Solis Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	Milênio Consultoria em Gestão Ltda.

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 3

Data da emissão	Fevereiro/2017
Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	12.000
Valor Global da Emissão	R$ 12.000.000,00
Remuneração Alvo	Taxa DI + 4% a.a.
Amortização / Resgate	Prazo de 103 meses. Após 20 meses de carência contados a partir da data da primeira integralização, amortizados mensalmente em 83 vezes. Até 75° mês será 1% do saldo atualizado e após esse período, 8 parcelas do principal + juros.
Subordinação Mínima (% do PL)	30%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 1.000,00

DESEMPENHO DO FUNDO

O patrimônio líquido do fundo no terceiro semestre é marcado pela sua manutenção em patamares constantes. Elevou seu PL de R$ 63,191 milhões em julho para R$ 63,707 milhões em outubro.

No que diz respeito à composição da carteira, em outubro as duplicatas tiveram a maior participação, representando 84%, seguida por Nota Comercial (5,91%), Contratos (3,99%) Cheques (3,07%). O prazo médio da carteira para outubro de 2024 foi de 95 dias, duplicatas (42 dias), cheques (171 dias), Contratos (430 dias), CCB (196 dias) e Nota Comercial (322 dias) Importante ressalvar que o aumento no prazo médio da carteira em relação ao último monitoramento (80 dias) está relacionado a operações com notas comerciais que se iniciaram em agosto 2024.

O fundo apresenta Provisão para devedores duvidosos (PDD) de R$3,07 milhões, que possibilita proteção para todos os títulos vencidos até 60 dias. Junto do patamar estável da PDD o fundo não apresenta baixados a prejuízo (WOP).

A concentração do maior cedente em relação ao PL apresenta elevação. Em outubro de 2024, a concentração foi de 18,10%, contra o limite de 10% estipulado pelo regulamento do fundo. Isso ocorreu devido a concentração somadas de duas empresas que participam do mesmo grupo econômico. Do lado dos sacados, os percentuais de concentração estão dentro dos parâmetros definidos no regulamento de 5% para o maior. Vale ressaltar que o fundo trabalha com poucos cedentes e sacados em suas operações, sendo 44 cedentes e 512 sacados. É importante destacar a subordinação efetiva da cota sênior e mezanino em outubro de 2024, o fundo apresentou 32,31% do PL, acima do limite de 35% estipulado pelo regulamento na sênior e 22,94% do PL, acima do limite de 20% estipulado pelo regulamento para a mezanino.

Por fim, a rentabilidade mensal da cota subordinada em outubro de 2024 foi de 4,4%, e a rentabilidade acumulada no período de julho a outubro de 2024 foi de 17,37%, reflexo do bom desempenho do fundo.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings 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 inadimplência, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo apresentem histórico de desempenho positivo, refletindo a qualidade dos direitos creditórios ou então o Regulamento estipule mudanças nos critérios de elegibilidade, que se reverteriam em benefício à minimização do risco de crédito da carteira de títulos.

FATOS RELEVANTES

O fundo na data de 29/10/2024 divulgou um instrumento de alteração de regulamento em que se adapta aos termos da Resolução CVM n°175, de 23 de dezembro de 2022 e seus anexos normativos, demais disposições legais e regulamentares aplicáveis.

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 prazo médio dos ativos, pelas condições de resgate das cotas e pela qualidade dos direitos creditórios. Em razão do prazo médio curto dos direitos creditórios e da inexistência de um cronograma pré-definido de amortização das cotas subordinadas, o risco de liquidez, na visão da Liberum Ratings, está diretamente associado à qualidade dos direitos creditórios (liquidez dos títulos).

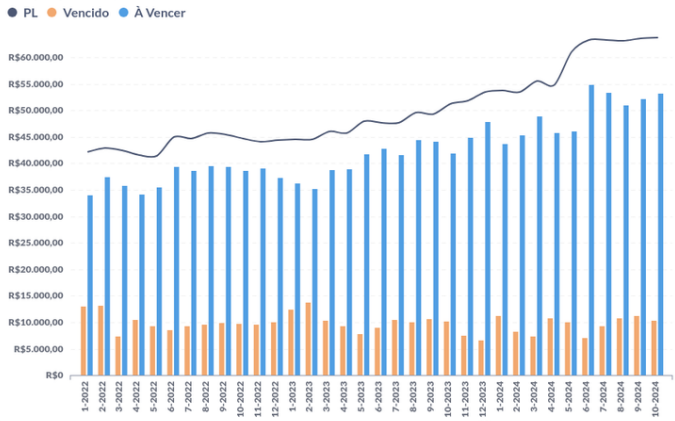
LÂMINAS

Nesta seção são apresentados dados históricos de performance do Fundo, conforme fornecidos à Liberum Ratings por parte de suas respectivas Administradoras. Os dados recebidos são trabalhados pela Liberum para fins de cálculo de diversos indicadores, apresentados em gráficos e tabelas, tal como se segue.

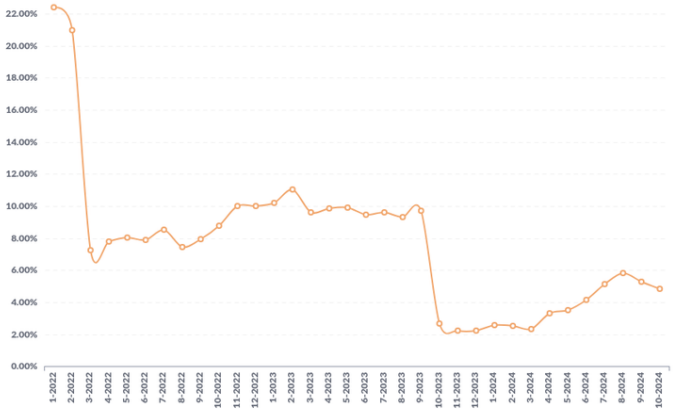
Composição do PL (R$ mil)

Mês	PL (R$)	Créditos AV (R$)	Créditos V (R$)	Op. Comp. (R$)	Fundos de Invest. (R$)	Tit. Públicos (R$)	Tesouraria (R$)	CDB (R$)	Pagar/Receber (R$)	Outros (R$)	PDD (R$)
11-2023	51.762	44.796	7.506	0	289	267	106	0	-40	0	-1.163
12-2023	53.433	47.838	6.654	0	0	280	286	0	-422	0	-1.203
1-2024	53.698	43.589	11.229	0	0	275	345	0	-338	0	-1.402
2-2024	53.501	45.270	8.245	0	1.071	268	50	0	-44	0	-1.359
3-2024	55.575	48.831	7.263	0	0	266	109	0	399	0	-1.293
4-2024	54.743	45.689	10.700	0	190	257	61	0	-288	0	-1.865
5-2024	61.052	46.073	10.002	0	6.156	261	32	0	492	0	-1.963
6-2024	63.303	54.789	7.088	0	3.770	253	103	0	-141	0	-2.559
7-2024	63.191	53.230	9.249	0	3.544	262	36	0	80	0	-3.210
8-2024	63.066	50.937	10.791	0	4.390	257	1.707	0	-1.437	0	-3.579
9-2024	63.561	52.159	11.136	0	3.110	252	143	0	94	0	-3.334
10-2024	63.707	53.208	10.311	0	2.499	246	35	0	477	0	-3.069

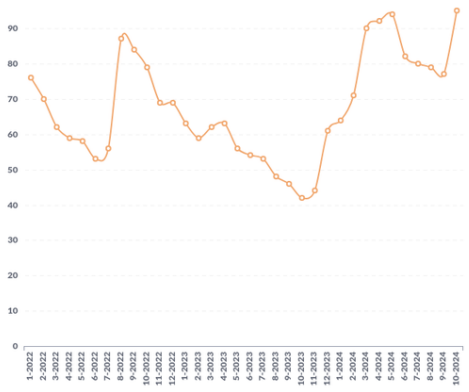
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



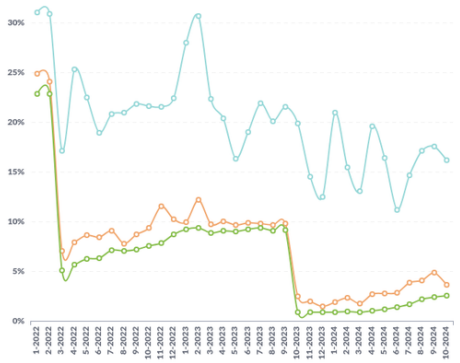
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
11-2023	44.796	22.361	12.835	5.984	3.615
12-2023	47.838	24.888	13.055	4.718	5.178
1-2024	43.589	22.884	11.201	4.557	4.947
2-2024	45.270	22.061	12.582	5.369	5.259
3-2024	48.831	22.967	12.479	5.632	7.752
4-2024	45.689	21.255	11.388	5.299	7.748
5-2024	46.073	18.466	14.537	5.833	7.236
6-2024	54.789	26.347	14.372	7.237	6.834
7-2024	53.230	24.070	14.706	6.335	8.119
8-2024	50.937	23.152	13.106	6.749	7.931
9-2024	52.159	23.253	13.340	7.313	8.253
10-2024	53.208	21.546	13.835	6.955	10.873

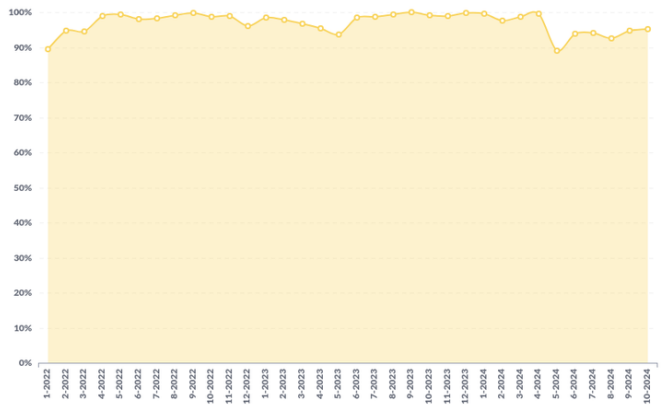
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



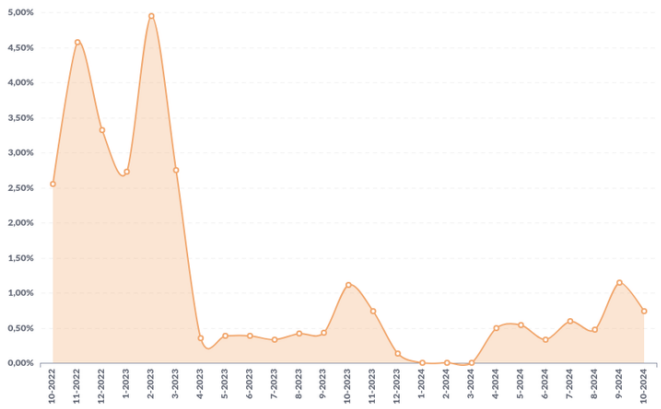
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
11-2023	7.506	6.467	524	51	78	386
12-2023	6.654	5.879	229	71	78	397
1-2024	11.229	10.224	264	260	88	393
2-2024	8.245	7.004	611	98	113	419
3-2024	7.263	6.297	390	88	70	419
4-2024	10.700	9.241	581	327	131	419
5-2024	10.002	8.305	803	167	273	454
6-2024	7.088	5.292	675	250	390	480
7-2024	9.249	6.818	928	427	487	589
8-2024	10.791	8.217	661	524	700	689
9-2024	11.136	8.037	1.326	248	568	956
10-2024	10.311	7.982	714	0	351	1.264

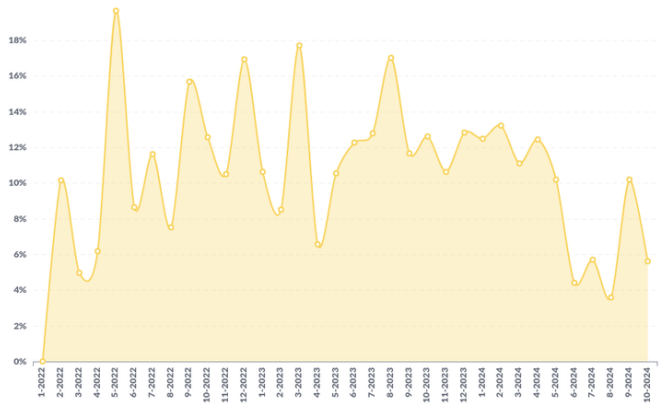
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



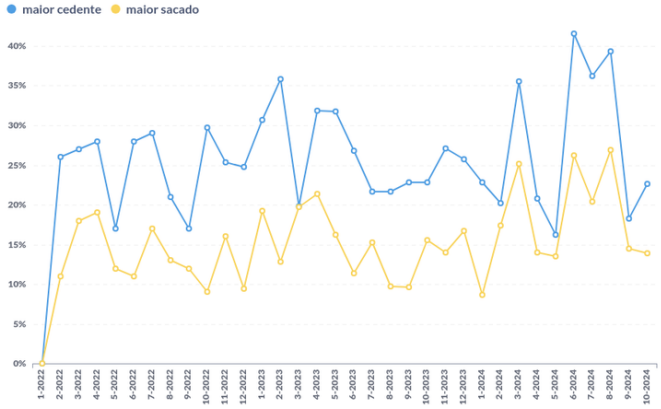
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



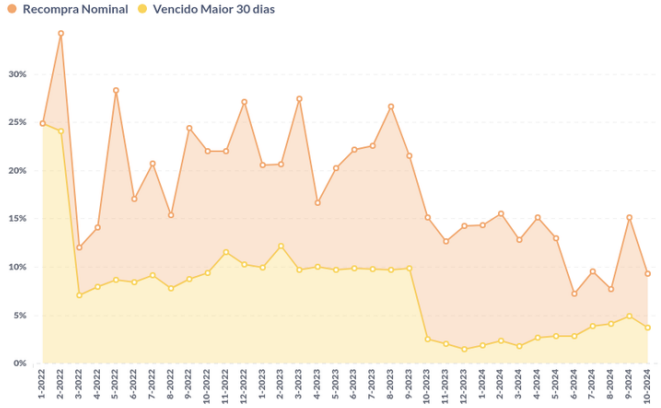
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



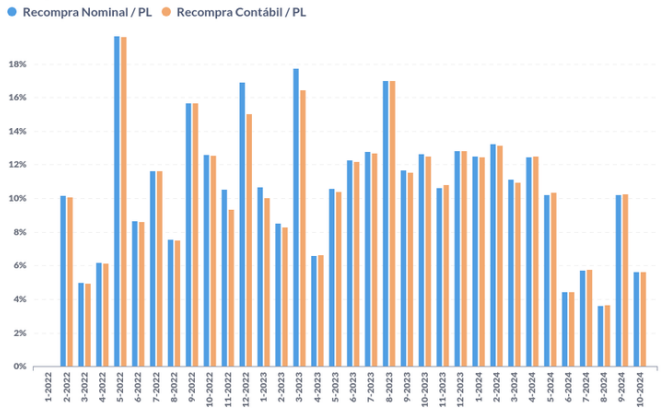
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

Mês	Recompra - Nominal (% do PL)	Vencido > 30 dias (% do PL)	Rec. + Venc > 30 (% do PL)
11-2023	10.6%	2.0%	12.6%
12-2023	12.8%	1.5%	14.3%
1-2024	12.5%	1.9%	14.3%
2-2024	13.2%	2.3%	15.5%
3-2024	11.1%	1.7%	12.8%
4-2024	12.4%	2.7%	15.1%
5-2024	10.2%	2.8%	13.0%
6-2024	4.4%	2.8%	7.2%
7-2024	5.7%	3.8%	9.5%
8-2024	3.6%	4.1%	7.7%
9-2024	10.2%	4.9%	15.1%
10-2024	5.6%	3.7%	9.3%

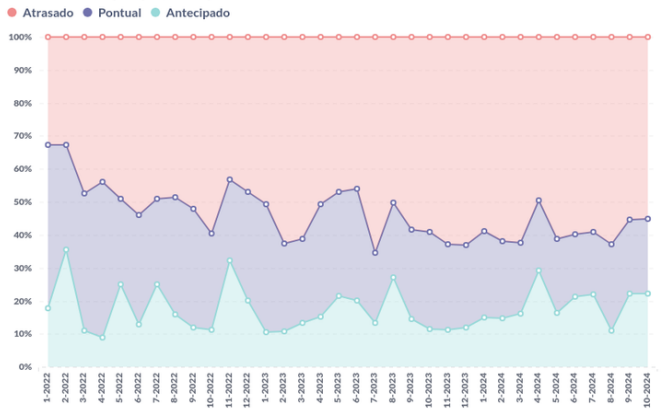
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

Mês	Recompra Nominal / PL	Recompra Contábil / PL	Nominal - Contábil
11-2023	10.6%	10,8%	-0.2%
12-2023	12.8%	12,8%	0.0%
1-2024	12.5%	12,4%	0.0%
2-2024	13.2%	13,1%	0.1%
3-2024	11.1%	10,9%	0.2%
4-2024	12.4%	12,5%	-0.0%
5-2024	10.2%	10,3%	-0.1%
6-2024	4.4%	4,4%	-0.0%
7-2024	5.7%	5,7%	-0.0%
8-2024	3.6%	3,6%	-0.0%
9-2024	10.2%	10,2%	-0.0%
10-2024	5.6%	5,6%	0.0%

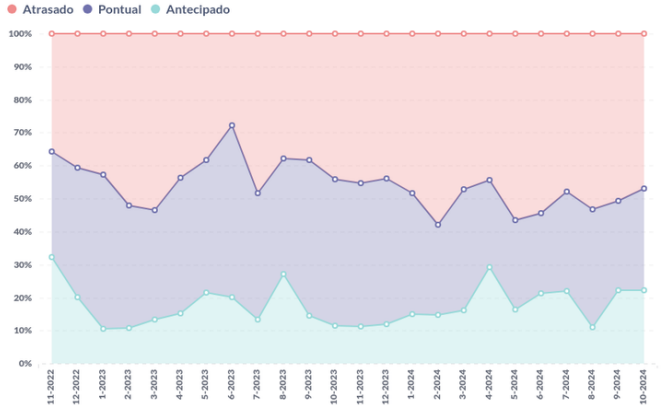
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	11%	26%	63%
12-2023	12%	25%	63%
1-2024	15%	26%	59%
2-2024	15%	23%	62%
3-2024	16%	21%	62%
4-2024	29%	21%	50%
5-2024	16%	22%	61%
6-2024	21%	19%	60%
7-2024	22%	19%	59%
8-2024	11%	26%	63%
9-2024	22%	22%	55%
10-2024	22%	23%	55%

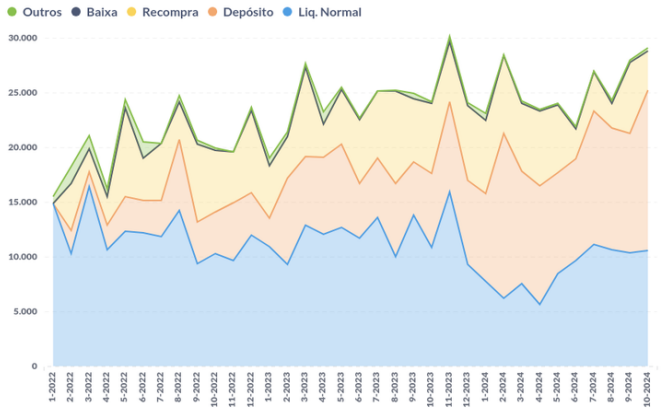
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



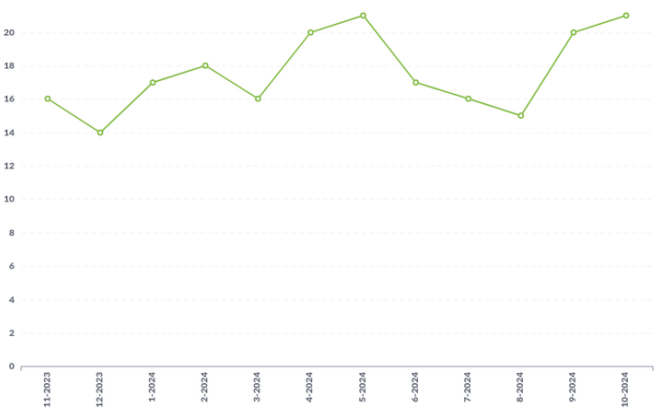
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
11-2023	11%	43%	45%
12-2023	12%	44%	44%
1-2024	15%	37%	48%
2-2024	15%	27%	58%
3-2024	16%	37%	47%
4-2024	29%	26%	44%
5-2024	16%	27%	57%
6-2024	21%	24%	54%
7-2024	22%	30%	48%
8-2024	11%	36%	53%
9-2024	22%	27%	51%
10-2024	22%	31%	47%

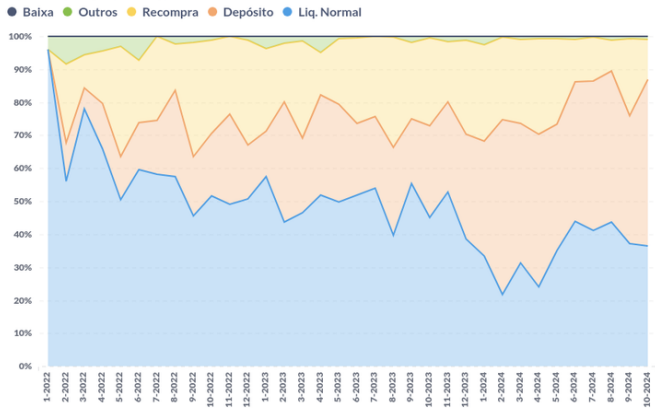
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



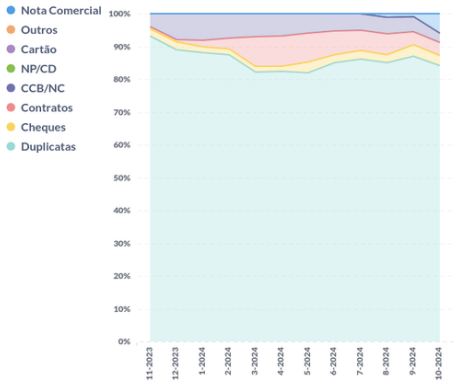
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
11-2023	52.9%	27.2%	18.2%	0%	1.7%
12-2023	38.6%	31.8%	28.4%	0%	1.1%
1-2024	33.6%	34.7%	29.1%	0%	2.6%
2-2024	21.9%	52.9%	24.9%	0%	0.4%
3-2024	31.3%	42.4%	25.5%	0%	0.9%
4-2024	24.1%	46.2%	29.0%	0%	0.7%
5-2024	35.1%	38.4%	25.9%	0%	0.6%
6-2024	43.9%	42.4%	12.7%	0%	1.0%
7-2024	41.2%	45.1%	13.3%	0%	0.3%
8-2024	43.7%	45.8%	9.4%	0%	1.2%
9-2024	37.1%	38.9%	23.2%	0%	0.7%
10-2024	36.4%	50.4%	12.3%	0%	0.8%

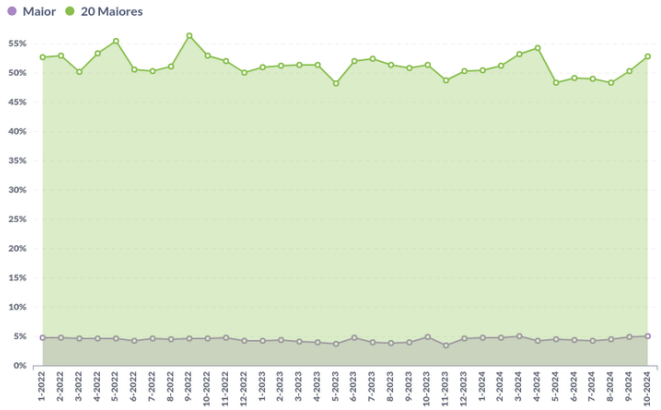
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
11-2023	48.690	1.222	311	2.080	0	0	0	0
12-2023	48.514	1.306	305	4.367	0	0	0	0
1-2024	48.316	1.016	1.075	4.411	0	0	0	0
2-2024	46.822	973	1.666	4.055	0	0	0	0
3-2024	46.165	903	5.087	3.939	0	0	0	0
4-2024	46.493	815	5.294	3.787	0	0	0	0
5-2024	45.946	1.833	4.944	3.353	0	0	0	0
6-2024	52.571	1.607	4.440	3.259	0	0	0	0
7-2024	53.819	1.621	3.938	3.100	0	0	0	0
8-2024	52.504	1.558	3.917	3.029	720	0	0	0
9-2024	55.159	2.101	2.510	2.918	608	0	0	0
10-2024	53.439	1.951	2.536	1.836	3.757	0	0	0

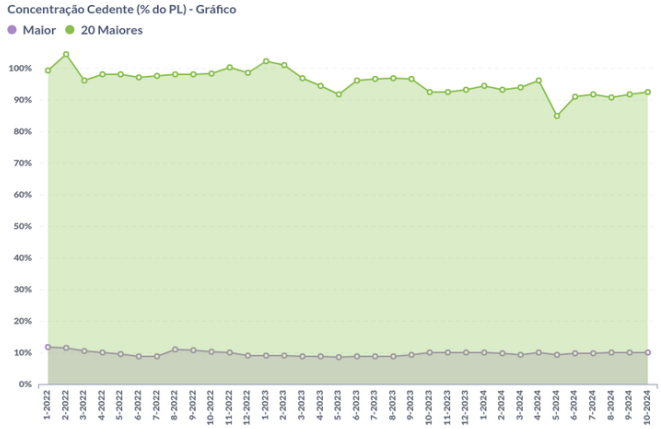
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	3.43%	15.09%	27.91%	39.11%	48.60%
12-2023	4.63%	16.24%	29.45%	41.09%	50.23%
1-2024	4.74%	16.90%	30.20%	41.13%	50.38%
2-2024	4.81%	21.90%	34.59%	43.91%	51.16%
3-2024	5.05%	20.14%	34.29%	45.11%	53.13%
4-2024	4.20%	20.03%	34.38%	45.21%	54.19%
5-2024	4.49%	18.96%	31.45%	41.01%	48.22%
6-2024	4.40%	19.11%	32.22%	41.11%	49.11%
7-2024	4.27%	17.10%	30.23%	40.36%	48.94%
8-2024	4.50%	17.33%	30.25%	40.06%	48.25%
9-2024	4.93%	18.98%	32.85%	42.19%	50.28%
10-2024	5.01%	19.26%	33.35%	43.98%	52.78%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
11-2023	9.93%	45.49%	73.89%	84.86%	92.24%
12-2023	10.02%	44.73%	74.25%	85.63%	93.05%
1-2024	10.00%	45.77%	76.50%	86.96%	94.22%
2-2024	9.87%	45.07%	75.23%	86.18%	93.09%
3-2024	9.35%	45.12%	73.77%	86.41%	93.82%
4-2024	9.92%	46.28%	75.03%	88.55%	95.90%
5-2024	9.24%	42.01%	67.13%	78.73%	84.90%
6-2024	9.69%	44.91%	69.30%	83.28%	90.91%
7-2024	9.81%	45.20%	69.88%	83.76%	91.57%
8-2024	10.01%	45.95%	70.97%	83.64%	90.67%
9-2024	10.14%	46.07%	71.59%	83.73%	91.51%
10-2024	10.12%	45.83%	71.30%	84.25%	92.36%

PL das Cotas (R$ mil)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MILÊNIO RECEBÍVEIS LP								
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 3	Mezanino 4	Senior 3	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior LU	Subordinada
2023	11	51.762	5.087	0	11.938	16.872	0	0	4.862	13.004
	12	53.433	5.077	0	11.961	17.083	2.010	0	4.435	12.867
2024	1	53.698	5.073	0	11.997	17.314	2.006	0	4.001	13.307
	2	53.501	5.057	0	12.008	17.511	1.998	0	3.544	13.383
	3	55.574	5.044	0	12.024	17.719	3.998	0	3.077	13.712
	4	54.743	5.036	0	12.051	17.676	3.988	0	2.600	13.392
	5	61.052	5.024	0	12.069	17.620	10.289	0	2.108	13.942
	6	63.303	5.009	1.002	12.080	13.549	10.404	6.257	1.601	13.400
	7	63.191	5.003	1.000	12.111	13.521	10.539	6.338	1.083	13.595
	8	63.066	4.994	998	12.136	13.486	10.670	6.417	549	13.818
	9	63.561	4.982	995	12.154	13.444	10.797	6.493	0	14.697
	10	63.707	4.977	993	12.188	13.419	10.939	6.578	0	14.613

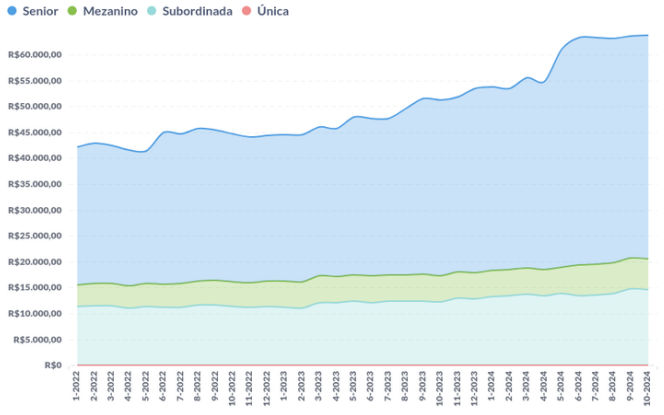
Quantidade de Cotas

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MILÊNIO RECEBÍVEIS LP							
Ano	Mês	Mezanino 3	Mezanino 4	Senior 3	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior LU	Subordinada
2023	11	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	0,00	0,00	6.000,00	3.344,39
	12	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	2.000,00	0,00	6.000,00	3.344,39
2024	1	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	2.000,00	0,00	6.000,00	3.344,39
	2	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	2.000,00	0,00	6.000,00	3.344,39
	3	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	4.015,73	0,00	6.000,00	3.344,39
	4	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	4.015,73	0,00	6.000,00	3.344,39
	5	3.987,69	0,00	10.597,80	11.920,50	10.239,30	0,00	6.000,00	3.344,39
	6	3.987,69	1.000,00	10.597,80	11.920,50	10.239,30	6.250,00	6.000,00	3.344,39
	7	3.987,69	1.000,00	10.597,82	11.920,52	10.239,30	6.250,00	6.000,00	3.344,39
	8	3.987,69	1.000,00	10.597,82	11.920,52	10.239,30	6.250,00	6.000,00	3.344,39
	9	3.987,69	1.000,00	10.597,82	11.920,52	10.239,30	6.250,00	0,00	3.344,39
	10	3.987,69	1.000,00	10.597,82	11.920,52	10.239,30	6.250,00	0,00	3.344,39

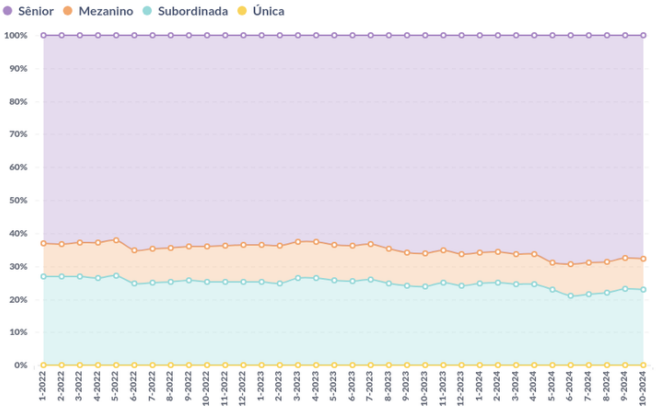
Valor das Cotas (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MILÊNIO RECEBÍVEIS LP							
Ano	Mês	Mezanino 3	Mezanino 4	Senior 3	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior LU	Subordinada
2023	11	1.275,56	0,00	1.126,43	1.415,37	0,00	0,00	810,25	3.888,40
	12	1.273,08	0,00	1.128,67	1.433,05	1.004,85	0,00	739,17	3.847,38
2024	1	1.272,04	0,00	1.132,05	1.452,48	1.003,02	0,00	666,78	3.978,84
	2	1.268,12	0,00	1.133,07	1.468,99	999,07	0,00	590,70	4.001,55
	3	1.264,87	0,00	1.134,61	1.486,42	995,60	0,00	512,90	4.099,95
	4	1.262,84	0,00	1.137,12	1.482,80	993,02	0,00	433,41	4.004,45
	5	1.259,88	0,00	1.138,85	1.478,15	1.004,81	0,00	351,32	4.168,81
	6	1.256,09	1.001,74	1.139,89	1.136,65	1.016,12	1.001,12	266,80	4.006,79
	7	1.254,59	999,93	1.142,81	1.134,30	1.029,29	1.014,09	180,43	4.065,11
	8	1.252,33	997,55	1.145,11	1.131,32	1.042,04	1.026,65	91,46	4.131,54
	9	1.249,39	994,66	1.146,86	1.127,78	1.054,42	1.038,86	0,00	4.394,53
	10	1.248,16	993,08	1.150,04	1.125,68	1.068,31	1.052,53	0,00	4.369,49

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
11-2023	34.95%	30,00%	25.12%	20,00%	-	-	-	-	-	
12-2023	33.58%	30,00%	24.08%	20,00%	-	-	-	-	-	
1-2024	34.23%	30,00%	24.78%	20,00%	-	-	-	-	-	
2-2024	34.47%	30,00%	25.02%	20,00%	-	-	-	-	-	
3-2024	33.75%	30,00%	24.67%	20,00%	-	-	-	-	-	
4-2024	33.66%	30,00%	24.46%	20,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	31.07%	30,00%	22.84%	20,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	30.66%	30,00%	21.16%	20,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	31.01%	30,00%	21.51%	20,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	31.41%	30,00%	21.91%	20,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	32.53%	30,00%	23.13%	20,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	32.31%	30,00%	22.94%	20,00%	-	-	-	-	-	

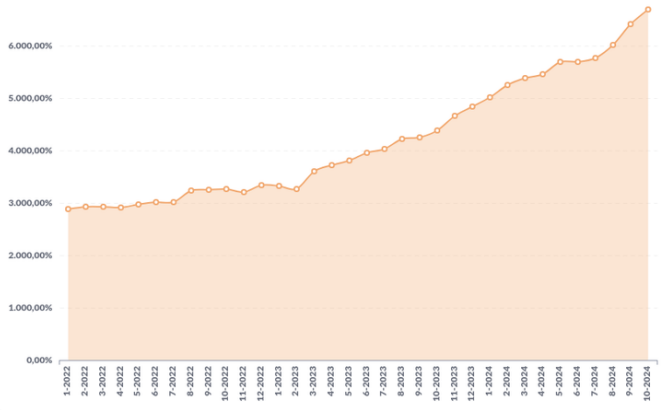
Captações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MILÊNIO RECEBÍVEIS LP							
Ano	Mês	Mezanino 3	Mezanino 4	Senior 3	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior LU	Subordinada
2023	11	0	0	200.000	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	2.000.000	0	0	0
2024	1	0	0	0	100.010	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	2.000.000	0	0	0
	4	0	0	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	6.250.000	0	0	0
	6	0	1.000.000	0	0	0	6.250.000	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
	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Total geral		0	1.000.000	200.000	100.010	10.250.000	6.250.000	0	0

Resgates e Amortizações (R$)

		FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MILÊNIO RECEBÍVEIS LP							
Ano	Mês	Mezanino 3	Mezanino 4	Senior 3	Senior 5	Senior 6	Senior 7	Senior LU	Subordinada
2023	11	76.739	0	119.629	0	0	0	483.820	0
	12	76.655	0	119.888	0	0	0	491.137	653.359
2024	1	76.447	0	120.112	0	30.383	0	497.747	0
	2	76.426	0	120.528	2.400.608	30.286	0	504.339	525.328
	3	76.189	0	120.565	0	30.184	0	511.278	0
	4	75.985	0	120.781	267.628	60.451	0	518.118	525.548
	5	75.816	0	120.981	266.811	0	0	524.680	0
	6	0	0	121.091	4.265.958	0	0	531.930	537.370
	7	75.452	15.192	121.334	204.630	0	0	538.945	0
	8	75.362	15.156	121.645	204.208	0	0	546.393	350.577
	9	75.181	15.120	121.824	203.555	0	0	554.299	0
	10	75.055	15.087	122.085	203.054	0	0	0	725.068
Total geral		835.308	60.556	1.450.464	8.016.453	151.303	0	5.702.687	3.317.250

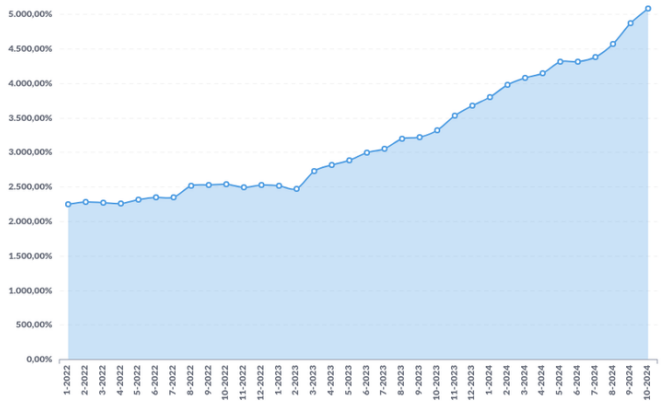
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	6.1%	0.0%
12-2023	4.0%	0.0%
1-2024	3.4%	0.0%
2-2024	4.5%	0.0%
3-2024	2.5%	0.0%
4-2024	1.5%	0.0%
5-2024	4.1%	0.0%
6-2024	-0.0%	0.0%
7-2024	1.5%	0.0%
8-2024	4.2%	0.0%
9-2024	6.4%	0.0%
10-2024	4.4%	0.0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
11-2023	6.1%	0.0%
12-2023	4.0%	0.0%
1-2024	3.4%	0.0%
2-2024	4.5%	0.0%
3-2024	2.5%	0.0%
4-2024	1.5%	0.0%
5-2024	4.1%	0.0%
6-2024	-0.0%	0.0%
7-2024	1.5%	0.0%
8-2024	4.2%	0.0%
9-2024	6.4%	0.0%
10-2024	4.4%	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