RELATÓRIO FLUXASSET 4T2024 & ENCERRAMENTO

FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL

Analista Responsável **GISLAINE CAMILIO**

Diretor Técnico **MAURÍCIO BASSI RICÓN**

10 De Abril De 2025

RATINGS

LEGENDA ↑ AUMENTO ↓ REBAIXAMENTO ✓ CONFIRMAÇÃO
REVISÃO ATRIBUIÇÃO ✕ ENCERRAMENTO

FE0082-2022- FIDC - SENIOR 9	A+(FE) ✕ CP2(FE) ✕ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0082-2022- FIDC - SENIOR 9	A+(FE) ✓ CP2(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL CURTO: ESTÁVEL
FE0114-2022- FIDC - SUBORDINADA	B(FE) ✓ LONGO: ESTÁVEL

CLASSIFICAÇÕES

FE0114-2022 / FIDC - Subordinada / 11.261.368/0001-20

Confirmação do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 10 de abril de 2025

Rating Inicial: Atribuição do Rating B(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 10 de junho de 2022

FE0082-2022 / FIDC - Senior 9 / 11.261.368/0001-20

Confirmação e Encerramento dos Ratings A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 10 de abril de 2025

Alteração de Rating: Aumento do Rating A+(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável em 29 de maio de 2024

Rating Inicial: Atribuição dos Ratings A(FE) Longo prazo - Perspectiva Estável e CP2(FE) Curto Prazo - Perspectiva Estável em 28 de abril de 2022

SOBRE O COMITÊ

O Comitê de Rating referente a este relatório foi realizado em 09/04/2025, 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 DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A Liberum Ratings confirmou e encerrou a classificação de risco de A+ da cota sênior 9 e confirmou a classificação B para cota subordinada júnior do Fluxasset FIDC. A nota atribuída está fundamentado na qualidade e nos critérios de elegibilidade dos direitos creditórios potencialmente securitizáveis, assim como nos reforços de crédito representados pela subordinação entre cotas e spread excedente.

Os ratings também ponderaram o histórico de desempenho do Fundo, a capacidade técnica da Consultora responsável pela seleção dos direitos creditórios, o perfil dos ativos remanescentes, o risco de liquidez e de descasamento de taxas.

As condições de Cessão foram alteradas (fev/2025) para permitir a cessão de direitos creditórios originados por cedentes que estejam em processo de recuperação judicial ou extrajudicial. A nova redação estabelece que, para esses casos, deverão ser observadas três condições: (1) o direito creditório deve estar performado, ou seja, já constituído e exigível; (2) não poderá haver coobrigação da cedente; e (3) não será exigida a homologação do plano de recuperação judicial.

CARACTERÍSTICAS E PARTES ENVOLVIDAS

Emitente	FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL
CNPJ	11.261.368/0001-20
Data de Registro	09/11/2009
Condomínio	Fechado
Prazo médio máximo	60 dias
Fundo Exclusivo	Não
Prazo de Funcionamento	Tempo indeterminado
Principais Ativos	Representados por duplicatas, cheques, notas comerciais, contratos comerciais, notas promissórias com base em contrato comercial, boletos de cartão de crédito ou contratos de aluguel de natureza industrial, comercial, financeira, hipotecária e imobiliária, bem como de operações de arrendamento mercantil ou do segmento de prestação de serviços. Performados e à Performar.
Taxa Mínima de Cessão	CDI + 3% a.a.
Concentração Maior Cedente	8%
Concentração 5 Maiores Cedentes	35%
Concentração Maior Sacado	2,5%
Concentração 5 Maiores Sacados	10%
Administrador	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Custodiante	SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestor	Solis Investimentos Ltda.
Consultor Especializado	RR Assessoria, Serviços e Cobrança – EIRELI
Agente de Cobrança	ALFA PARTICIPACOES E SERVICOS LTDA

CARACTERÍSTICAS DOS ATIVOS

FIDC - SENIOR 9

Data da emissão	Fevereiro/2022
Valor Unitário de Emissão	R$ 100.000,00
Quantidade de Cotas na Emissão	150
Valor Global da Emissão	R$ 15.000.000,00
Remuneração Alvo	CDI + 5% a.a
Amortização / Resgate	Pagamento de juros trimestrais, com carência de 3 meses, com amortização mensal de principal a partir 30/04/2025 até prazo final em 30/03/2026
Subordinação Mínima (% do PL)	50%

FIDC - SUBORDINADA

Valor Unitário de Emissão	R$ 25.000,00

DESEMPENHO DE FUNDO

O Alfa FIDC iniciou suas atividades em 2009, registrando um PL de R$ 52,1 milhões ao final de fevereiro de 2025. A carteira de R$ 47,1 milhões está dívida em 36,2 milhões de duplicatas, R$ 5,6 milhões de contratos, R$ 3,4 milhões de nota comercial, R$ 1,3 milhões de cheques, e R$ 512 mil em CCB. O prazo médio da carteira é de 52 dias. A carteira apresentou R$ 4,3 milhões em créditos vencidos, dos quais 43% estão vencidos em até 30 dias. A provisão para devedores duvidosos (PDD) é de R$ 1,887 milhões e cobre os vencidos acima de 60 dias parcialmente.

A recompra apresentou uma diminuição em fevereiro de 2025, representando 1,51% do PL e 3,36% da liquidação. O percentual de concentração para cedente e sacados seguem dentro dos limites regulamentares, e a Liberum Ratings seguira acompanhando a concentração dos cedentes e sacados do Fundo. A pontualidade da liquidação é de 77% na métrica D+3, com 23% de atraso.

Atualmente a composição do PL é formada por cotas seniores, mezaninos e subordinadas júnior, sendo a sênior (RS 1,6 milhões), sênior 8 (4,8 milhões) e sênior 9 (R$ 12,7 milhões), Mezanino 3 foi liquidada em janeiro de 2025, e por último temos subordinada júnior (R$ 32,9 milhões). A cota subordinada júnior oferece uma proteção de 63% para as classes superiores. Em fevereiro de 2025, o fundo apresentou uma rentabilidade mensal positiva de 0,5%, e o acumulado dos últimos 3 meses foi de uma rentabilidade negativa em -6,88%.

VETORES DE RATING

Os principais aspectos que poderão acarretar o rebaixamento dos ratings se referem, principalmente, à mudança das modalidades dos créditos adquiridos pelo fundo para perfis mais arriscados ou ao deterioramento da qualidade dos direitos creditórios. Este cenário fomentaria um aumento nos índices de atraso e perda, no aumento de provisão e na piora de rentabilidade das cotas. Por outro lado, os ratings poderão ser beneficiados caso as cotas do fundo perpetuem o 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. Hoje, estabelecido em regulamento, temos que o prazo médio dos direitos creditórios não deva ser superior a 60 dias. 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.

FATO RELEVANTE

Em AGE realizada aos dias 27 do mês de janeiro de 2025, deliberam sobre o resgate da 1° emissão das cotas mezanino 3.

Em AGE realizada aos dias 13 do mês de fevereiro de 2025, deliberam sobre a prorrogação do pagamento de resgate das Quotas Sêniores da Primeira Série, que passará de 08 de março de 2025 para 08 de março de 2027.

Em AGE realizada aos dias 28 do mês de fevereiro de 2025, deliberam sobre (i) a alteração da denominação social do fundo de ALFA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL para FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL.

(ii) O item 7.1 do Regulamento do Fundo foi alterado para permitir a aquisição de direitos creditórios não padronizados, conforme a definição da Resolução CVM 175. A nova redação define que o objetivo da Classe é valorizar as cotas dos cotistas por meio da aplicação em direitos creditórios de diversos setores (industrial, comercial, financeiro, hipotecário, imobiliário e de serviços), além de operações de arrendamento mercantil. Esses direitos podem ser representados por documentos como duplicatas, cheques, notas promissórias, contratos comerciais e boletos, inclusive os que se enquadram como não padronizados, conforme o item 8.1 do regulamento. Também será possível adquirir outros instrumentos de crédito, desde que aprovados pela Administradora e pela Gestora.

(iii) O item 8.1, subitem (viii), das Condições de Cessão foi alterado para permitir a cessão de direitos creditórios originados por cedentes que estejam em processo de recuperação judicial ou extrajudicial. A nova redação estabelece que, para esses casos, deverão ser observadas três condições: (1) o direito creditório deve estar performado, ou seja, já constituído e exigível; (2) não poderá haver coobrigação da cedente; e (3) não será exigida a homologação do plano de recuperação judicial.

CONSIDERAÇÕES

O nível de risco dos cedentes de direitos creditórios é médio/elevado. 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. Os direitos creditórios a serem adquiridos pelo Fundo devem ser originados por operações de compra e venda e/ou prestação de serviços, com pagamento a prazo, realizadas entre as cedentes e seus clientes (os sacados) pertencentes aos mais variados segmentos e indicados ao Fundo ela Consultora Especializada.

Critérios de elegibilidade considerados adequados. São estabelecidas regras para alocação de recursos que diluem o risco de crédito da carteira de recebíveis, sendo admitido concentração máxima de 8% no maior cedente,35% nos cinco maiores cedentes, 2,5% no maior sacado e 10% nos cinco maiores sacados. Também estipula que no mínimo 60% da carteira deve ser composta por duplicatas. Ainda, o fundo estabelece que o prazo médio ponderado da carteira não ultrapasse 60 dias.

Existência de hierarquia entre classes de cotas do Fundo para efeitos de resgate e absorção de perdas da carteira. O Fundo deverá manter, no mínimo, 50% do seu PL representado por cotas subordinadas: mezanino e júnior, em forma de subordinação que proporcione proteção imediata aos cotistas seniores em relação a possíveis variações nos valores dos direitos creditórios ocasionados por inadimplência e provisões.

Longo histórico operacional. O FIDC FLUXASSET possuí longo histórico de operação está em funcionamento desde 2009. A consultoria demonstra expertise na área em que atua e possuí estrutura adequada para o exercício de suas funções. Falta de ambiente de negócios regulado para os direitos creditórios que são alvo de aquisição. Pesa negativamente, a falta de ambiente de negócios regulado para tais títulos, abrangendo o registro e o mercado organizado para negociação deles. Tais fatos agregariam maior segurança ao processo de alocação. Não existe um mercado secundário organizado para esse tipo de ativo, o que impacta negativamente seu perfil de liquidez. Risco de insubsistência de direitos creditórios cedidos ao fundo. Há possibilidade que alguns dos direitos creditórios cedidos ao Fundo sejam insubsistentes ou, ainda, apresentem inconsistências contábeis. Esse risco é potencializado pelo elevado giro da carteira. 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 em 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 e um aumento de inadimplência dos direitos creditórios. Ativos Remanescentes com baixo perfil de risco. A parcela do Patrimônio Líquido do Fundo que não estiver alocada em Direitos Creditórios será aplicada, isolada ou cumulativamente em títulos de baixo risco de crédito e adequada liquidez, notadamente títulos públicos federais. Também fica facultado ao fundo a aplicação em fundos de investimento administrados pelos bancos Santander S/A, Bradesco S/A e Itaú Unibanco S/A, de renda fixa com rating igual ou superior as quotas seniores do FIDC FLUXASSET.

O fundo permite a cessão de direitos creditórios originados por cedentes que estejam em processo de recuperação judicial ou extrajudicial. A nova redação estabelece que, para esses casos, deverão ser observadas três condições: (1) o direito creditório deve estar performado, ou seja, já constituído e exigível; (2) não poderá haver coobrigação da cedente; e (3) não será exigida a homologação do plano de recuperação judicial.

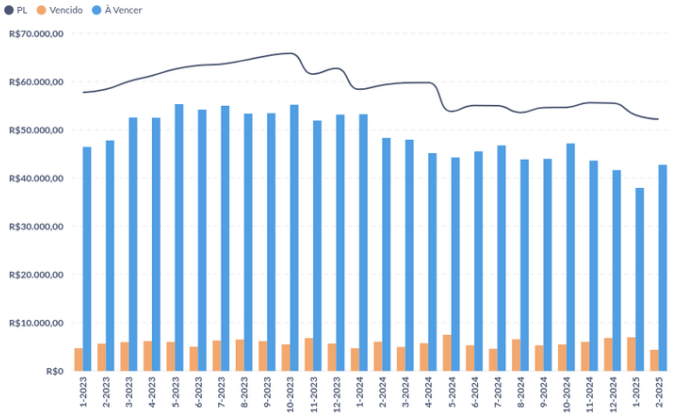
LÂMINAS

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.

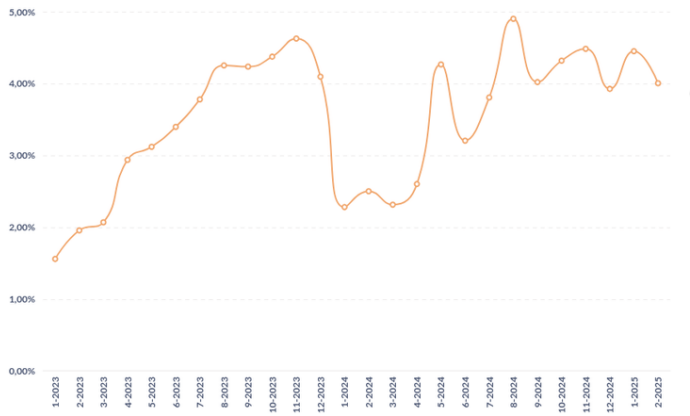
Composição do PL (R$ mil)

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$)
4-2024	59.743	45.143	5.764	245	9.539	141	2	0	233	0	-1.325
5-2024	53.756	44.222	7.514	239	3.310	139	3	0	536	0	-2.207
6-2024	54.984	45.474	5.333	251	3.362	135	3	0	2.055	0	-1.628
7-2024	54.930	46.722	4.611	407	5.147	140	6	0	-149	0	-1.954
8-2024	53.520	43.817	6.580	474	4.562	141	2	0	414	0	-2.470
9-2024	54.548	43.924	5.324	569	5.006	138	3	0	1.564	0	-1.980
10-2024	54.596	47.144	5.507	477	3.738	135	2	0	-134	0	-2.274
11-2024	55.555	43.560	6.055	321	7.404	130	3	0	305	0	-2.224
12-2024	55.494	41.589	6.852	226	6.854	122	2	0	1.751	0	-1.902
1-2025	53.029	37.931	6.988	382	10.070	123	1	0	-467	0	-1.999
2-2025	52.153	42.715	4.399	467	6.207	124	2	0	126	0	-1.887

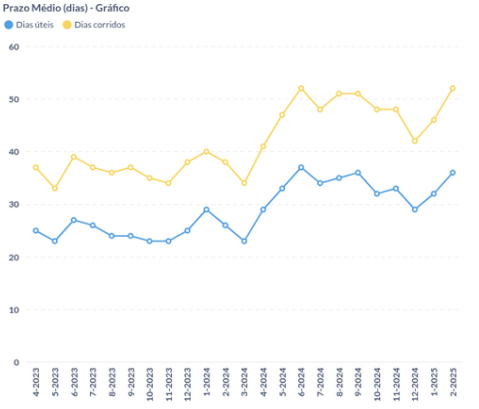
Composição do PL (R$ mil) - Gráfico



PDD (% da Carteira) - Gráfico



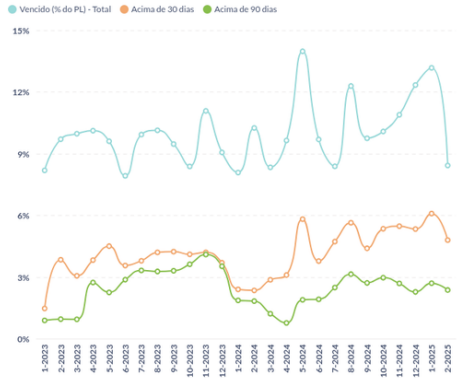
Prazo Médio (dias) - Gráfico



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$)
4-2024	45.143	28.555	9.342	3.256	3.991
5-2024	44.222	22.779	9.374	7.090	4.979
6-2024	45.474	21.965	11.961	4.739	6.808
7-2024	46.722	25.090	10.274	5.112	6.244
8-2024	43.817	22.276	10.110	4.326	7.104
9-2024	43.924	23.658	8.921	4.045	7.300
10-2024	47.144	25.008	9.819	5.444	6.873
11-2024	43.560	20.890	11.450	4.185	7.035
12-2024	41.589	23.677	8.289	5.209	4.413
1-2025	37.931	20.558	8.933	3.789	4.651
2-2025	42.715	21.864	9.980	4.133	6.738

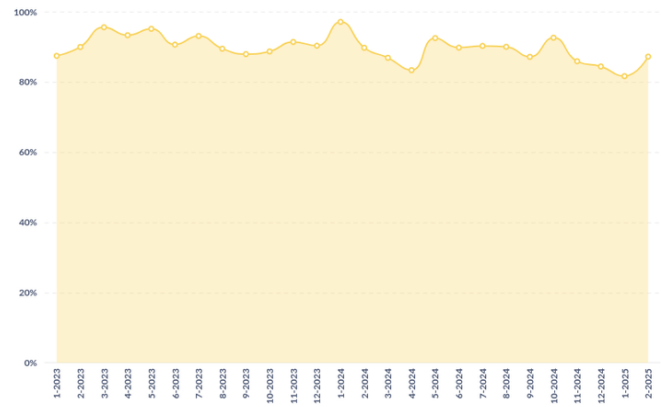
Vencido (% do PL) - Total/Acima de 30 dias/Acima de 90 dias - Gráfico



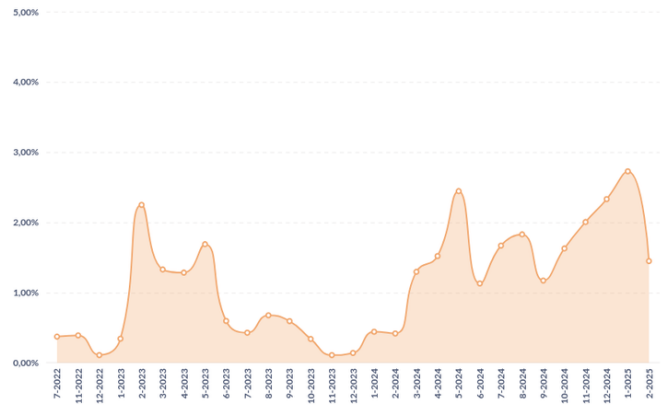
Créditos Vencidos (R$ mil)

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$)	Acima de 180 dias (R$)
4-2024	5.764	3.903	806	583	76	397
5-2024	7.514	4.380	1.425	681	659	369
6-2024	5.333	3.248	623	397	805	261
7-2024	4.611	2.008	748	478	1.119	257
8-2024	6.580	3.553	850	486	1.188	503
9-2024	5.324	2.917	616	301	630	861
10-2024	5.507	2.579	858	439	450	1.180
11-2024	6.055	3.005	985	561	268	1.235
12-2024	6.852	3.883	1.245	450	55	1.218
1-2025	6.988	3.753	1.581	214	371	1.069
2-2025	4.399	1.888	225	1.041	511	735

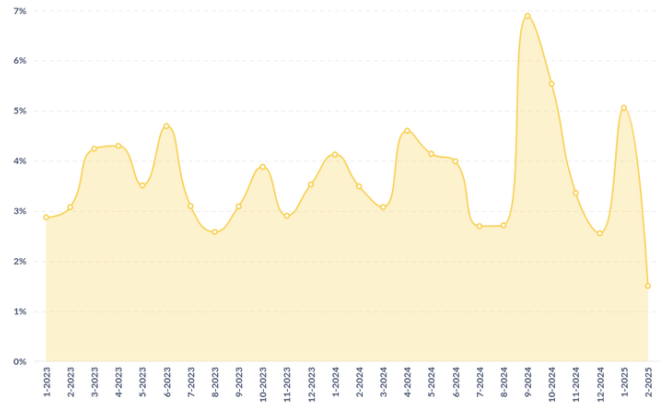
Alocação (Carteira % do PL + PDD)



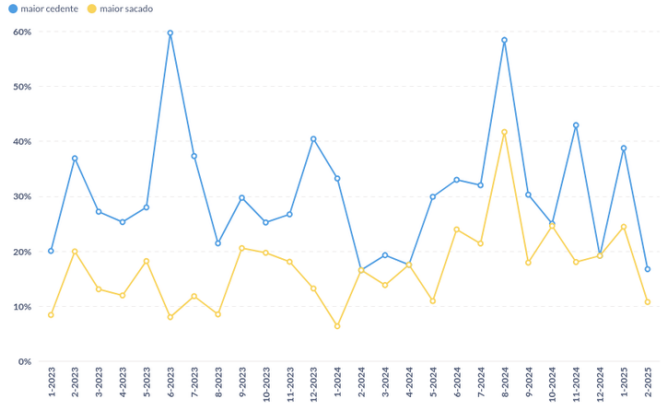
Vencidos acima de 30 dias Líquido de PDD (% do PL) - Gráfico



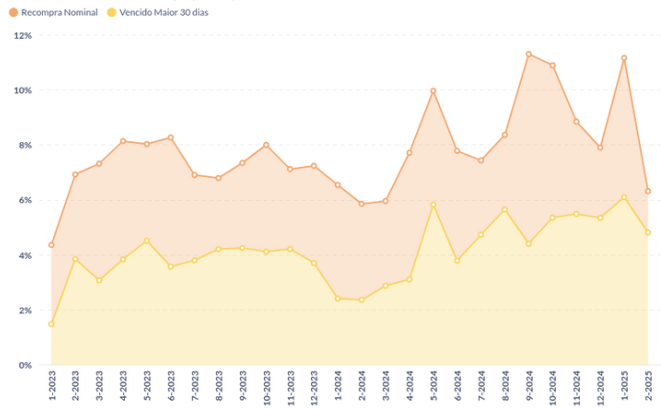
Recompra (% do PL)



Concentração da Recompra (%)



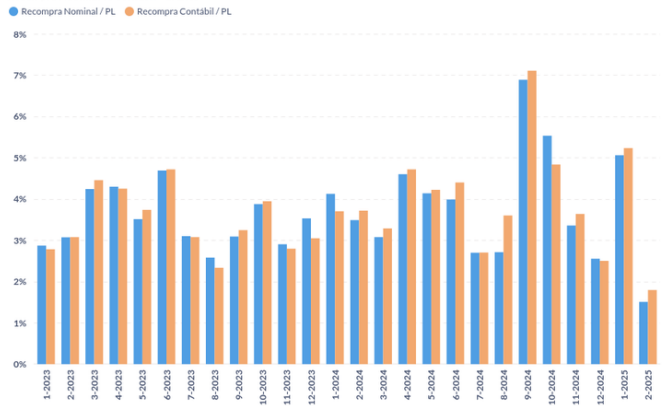
Vencido Acima de 30 dias + Recompra (% do PL)



Recompra e Vencido acima de 30 Dias

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

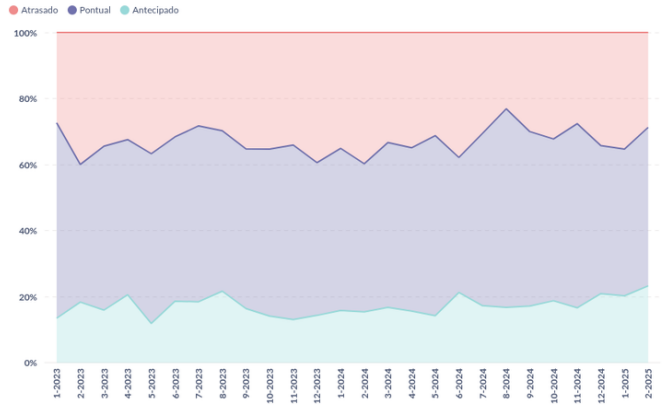
Recompra Nominal vs Contábil - Gráfico



Recompra Nominal vs Contábil

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

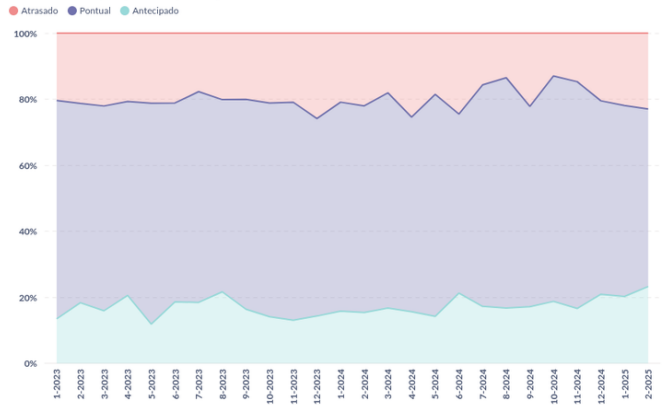
Pontualidade da Liquidação (% da Liq). - Gráfico.



Pontualidade da Liquidação (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	16%	49%	35%
5-2024	14%	55%	31%
6-2024	21%	41%	38%
7-2024	17%	52%	31%
8-2024	17%	60%	23%
9-2024	17%	53%	30%
10-2024	19%	49%	32%
11-2024	17%	56%	28%
12-2024	21%	45%	34%
1-2025	20%	44%	35%
2-2025	23%	48%	29%

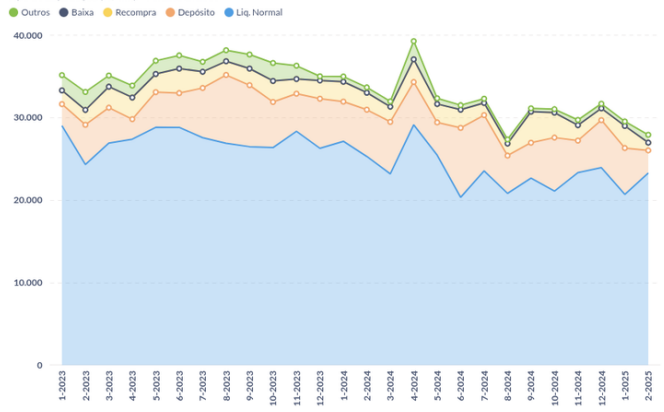
Pontualidade da Liquidação - D + 3 (% da Liq) - Gráfico



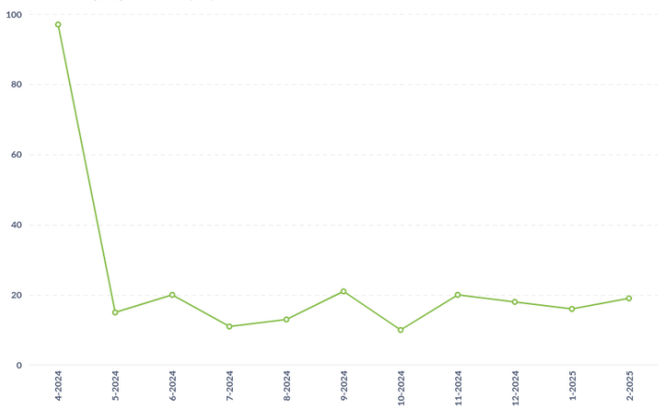
Pontualidade da Liquidação - D+3 (% da Liq.)

Mês	Antecipado	Pontual	Atrasado
4-2024	16%	59%	25%
5-2024	14%	67%	19%
6-2024	21%	54%	24%
7-2024	17%	67%	16%
8-2024	17%	70%	14%
9-2024	17%	61%	22%
10-2024	19%	68%	13%
11-2024	17%	69%	15%
12-2024	21%	59%	20%
1-2025	20%	58%	22%
2-2025	23%	54%	23%

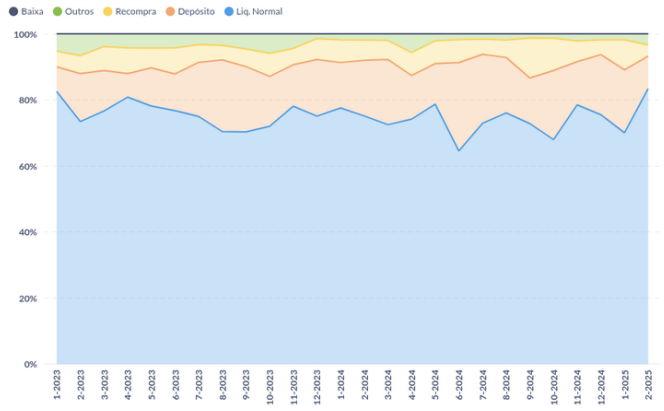
Tipo de Liquidação (R$ mil) - Volume Gráfico



Prazo Médio de Liquidação em Atraso (dias)



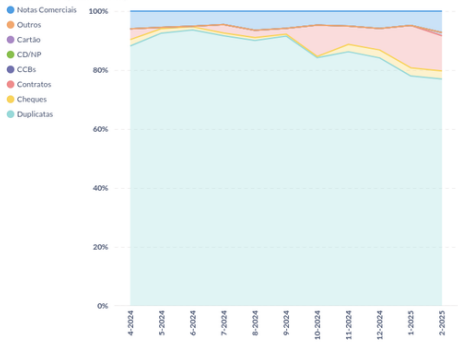
Tipo de Liquidação (% da Liq.) - Percentual Gráfico



Tipo de Liquidação (% da Liq.)

Mês	Liq. Normal	Depósito	Recompra	Baixa	Outros
4-2024	74,2%	13,2%	7,0%	0%	5,6%
5-2024	78,7%	12,3%	6,9%	0%	2,1%
6-2024	64,5%	26,7%	7,0%	0%	1,8%
7-2024	72,9%	20,9%	4,6%	0,01%	1,6%
8-2024	76,1%	16,8%	5,3%	0,01%	1,8%
9-2024	72,8%	13,8%	12,1%	0%	1,3%
10-2024	68,0%	20,9%	9,8%	0%	1,4%
11-2024	78,5%	13,1%	6,3%	0%	2,2%
12-2024	75,5%	18,2%	4,5%	0%	1,8%
1-2025	70,1%	19,0%	9,1%	0%	1,8%
2-2025	83,4%	9,9%	3,4%	0%	3,4%

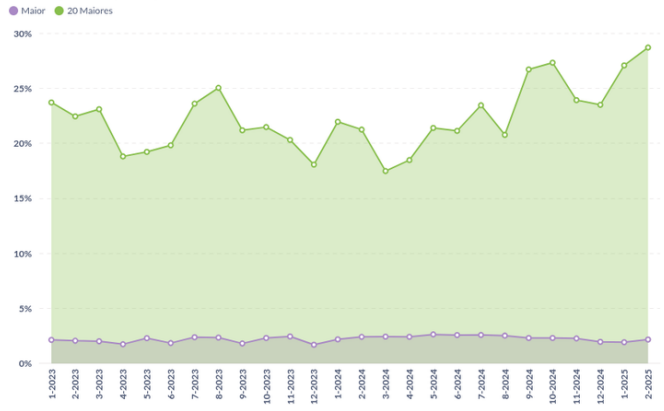
Tipo de Títulos (% da Carteira)



Tipo de Títulos (R$ mil)

Mês	Duplicata	Cheque	Contrato	CCB	Nota Comercial	CD/NP	Cartão Crédito	Outros
4-2024	44.892	1.103	1.858	0	3.055	0	0	0
5-2024	47.880	795	209	0	2.853	0	0	0
6-2024	47.571	540	106	0	2.590	0	0	0
7-2024	47.035	479	1.481	0	2.337	0	0	0
8-2024	45.391	494	1.239	0	3.272	0	0	0
9-2024	45.085	327	977	0	2.858	0	0	0
10-2024	44.333	229	5.601	0	2.487	0	0	0
11-2024	42.781	1.236	3.096	0	2.502	0	0	0
12-2024	40.757	1.303	3.518	0	2.862	0	0	0
1-2025	35.030	1.251	6.469	0	2.169	0	0	0
2-2025	36.252	1.313	5.607	512	3.429	0	0	0

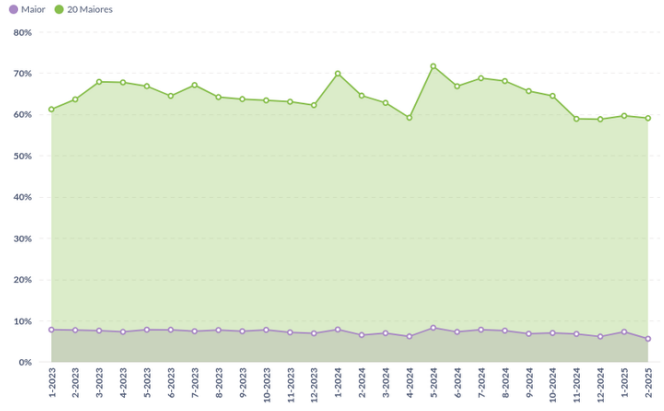
Concentração Sacado (% do PL) - Gráfico



Concentração Sacado (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2024	2,42%	8,50%	12,67%	15,83%	18,47%
5-2024	2,64%	8,92%	14,39%	18,26%	21,40%
6-2024	2,58%	8,20%	13,39%	17,68%	21,12%
7-2024	2,59%	9,90%	15,70%	20,14%	23,45%
8-2024	2,53%	8,84%	13,69%	17,53%	20,77%
9-2024	2,32%	10,01%	17,21%	22,43%	26,70%
10-2024	2,32%	9,15%	16,17%	22,39%	27,32%
11-2024	2,27%	8,90%	14,89%	19,76%	23,91%
12-2024	1,97%	8,60%	14,93%	19,70%	23,49%
1-2025	1,93%	8,55%	15,81%	22,14%	27,07%
2-2025	2,18%	8,93%	16,28%	23,01%	28,69%

Concentração Cedente (% do PL) - Gráfico



Concentração Cedente (% do PL)

Mês	Maior	5 Maiores	10 Maiores	15 Maiores	20 Maiores
4-2024	6,23%	24,61%	42,43%	51,79%	59,19%
5-2024	8,31%	32,35%	53,31%	64,37%	71,69%
6-2024	7,32%	30,35%	50,25%	59,97%	66,81%
7-2024	7,85%	30,74%	48,97%	60,54%	68,76%
8-2024	7,61%	29,51%	46,93%	58,52%	68,09%
9-2024	6,86%	26,55%	44,50%	56,76%	65,63%
10-2024	7,04%	26,49%	42,82%	54,55%	64,47%
11-2024	6,83%	23,22%	37,15%	48,76%	58,91%
12-2024	6,19%	24,62%	38,93%	49,97%	58,84%
1-2025	7,34%	25,50%	40,54%	51,22%	59,66%
2-2025	5,67%	23,24%	39,07%	50,54%	59,08%

PL das Cotas (R$ mil)

		FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL						
Ano	Mês	FIDC	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2024	4	59.743	1.165	1.419	5.835	4.265	12.526	34.533
	5	53.756	1.180	1.436	0	4.315	12.682	34.144
	6	54.984	1.194	1.452	0	4.363	12.832	35.145
	7	54.930	1.210	1.470	0	4.418	12.532	35.300
	8	53.520	1.226	1.488	0	4.472	12.694	33.640
	9	54.548	1.241	1.505	0	4.524	12.852	34.425
	10	54.596	1.258	1.525	0	4.583	12.541	34.689
	11	55.555	1.273	1.542	0	4.634	12.687	35.419
	12	55.494	1.290	1.562	0	4.694	12.857	35.092
2025	1	53.029	1.308	1.584	0	4.761	12.554	32.822
	2	52.153	0	1.606	0	4.826	12.727	32.993

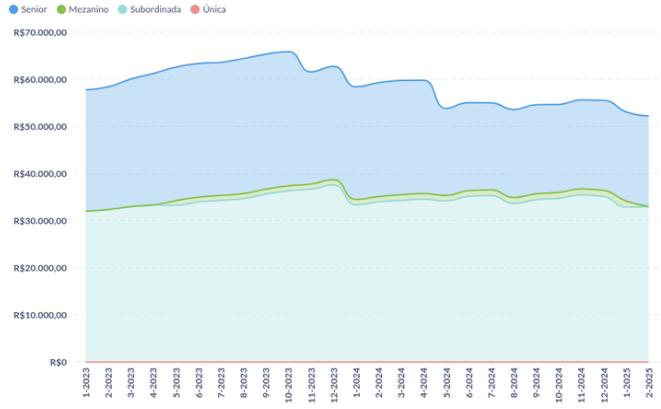
Quantidade de Cotas

		FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2024	4	10,00	40,00	117,77	29,94	123,12	274,07
	5	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	6	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	7	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	8	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	9	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	10	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	11	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	12	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
2025	1	10,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07
	2	0,00	40,00	0,00	29,94	123,12	274,07

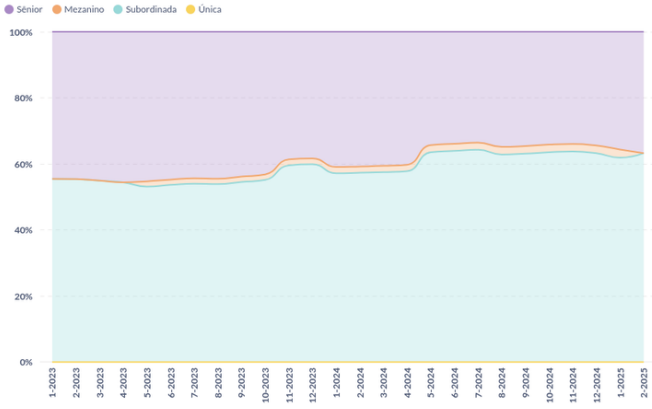
Valor das Cotas (R$)

		FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2024	4	116.524,00	35.480,80	49.543,70	142.442,00	101.737,00	126.001,00
	5	117.974,00	35.895,40	80.000,00	144.107,00	103.003,00	124.580,00
	6	119.365,03	36.292,18	0,00	145.699,61	104.217,59	128.233,20
	7	120.985,37	36.753,88	0,00	147.553,14	101.781,18	128.799,84
	8	122.555,83	37.200,99	0,00	149.348,14	103.102,36	122.742,00
	9	124.081,72	37.636,17	0,00	151.095,20	104.386,04	125.606,49
	10	125.792,04	38.125,97	0,00	153.061,59	101.858,24	126.567,94
	11	127.254,56	38.548,91	0,00	154.759,55	103.042,49	129.234,31
	12	128.958,55	39.050,54	0,00	156.773,40	104.422,27	128.039,16
2025	1	130.816,60	39.603,59	0,00	158.993,66	101.965,29	119.757,85
	2	0,00	40.150,92	0,00	161.191,02	103.369,48	120.381,20

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. Efetiva Mezanino Pref.	Sub. Mínima Mezanino Pref.	Sub. Mínir
4-2024	59.75%	50,00%	57.80%	25,00%	-	-	-	-	-	
5-2024	65.71%	50,00%	63.52%	25,00%	-	-	-	-	-	
6-2024	66.09%	50,00%	63.92%	25,00%	-	-	-	-	-	
7-2024	66.47%	50,00%	64.27%	25,00%	-	-	-	-	-	
8-2024	65.15%	50,00%	62.86%	25,00%	-	-	-	-	-	
9-2024	65.38%	50,00%	63.11%	25,00%	-	-	-	-	-	
10-2024	65.84%	50,00%	63.54%	25,00%	-	-	-	-	-	
11-2024	66.05%	50,00%	63.76%	25,00%	-	-	-	-	-	
12-2024	65.56%	50,00%	63.24%	25,00%	-	-	-	-	-	
1-2025	64.36%	50,00%	61.89%	25,00%	-	-	-	-	-	
2-2025	63.26%	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	

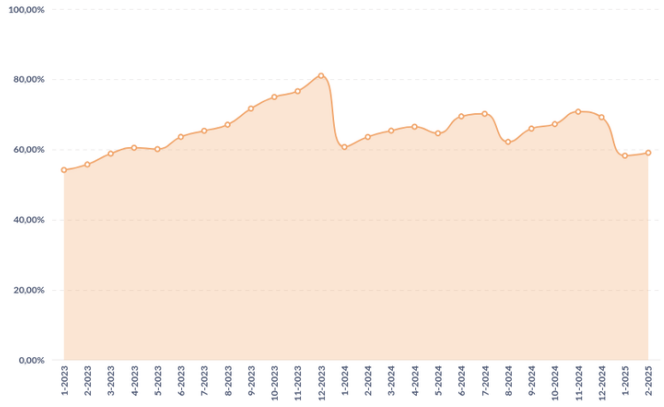
Captações (R$)

		FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2024	4	0	0	0	0	0	0
	5	0	0	0	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	0	0
	8	0	0	0	0	0	0
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	0	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	0
2025	1	0	0	0	0	0	0
	2	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Resgates, Amortizações e Juros (R$)

		FLUXASSET FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL					
Ano	Mês	Mezanino 3	Senior	Senior 7	Senior 8	Senior 9	Subordinada
2024	4	0	0	0	0	482.479	0
	5	0	0	5.883.010	0	0	0
	6	0	0	0	0	0	0
	7	0	0	0	0	469.183	0
	8	0	0	0	0	0	2.000.000
	9	0	0	0	0	0	0
	10	0	0	0	0	482.893	0
	11	0	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0	0	1.180.000
2025	1	0	0	0	0	481.760	2.300.000
	2	0	0	0	0	0	0
Total geral		**0**	**0**	**5.883.010**	**0**	**1.916.315**	**5.480.000**

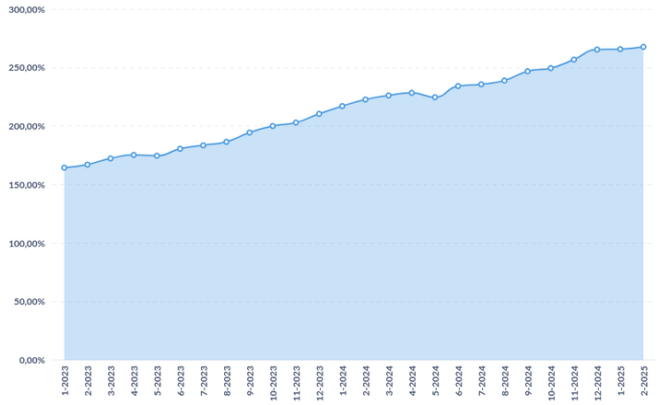
Rentabilidade Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Rentabilidade Mensal (%)

Mês	Subordinada	Única
4-2024	0.7%	0,0%
5-2024	-1.1%	0,0%
6-2024	2.9%	0,0%
7-2024	0.4%	0,0%
8-2024	-4.7%	0,0%
9-2024	2.3%	0,0%
10-2024	0.8%	0,0%
11-2024	2.1%	0,0%
12-2024	-0.9%	0,0%
1-2025	-6.5%	0,0%
2-2025	0.5%	0,0%

Resultado Mensal Acumulado (%) - Gráfico



Resultado Mensal (%)

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