

RELATÓRIO DE GESTÃO

Julho / 2021

OBJETIVO

Proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seus Patrimônio Líquido na aquisição de:

- (i) Direitos Creditórios detidos pela Zamboni Comercial Ltda e seu grupo econômico em face das Devedoras, formalizados pelos Documentos Comprobatórios, que atendam aos Critérios de Elegibilidade estabelecidos no Regulamento;
- (ii) Ativos Financeiros, Observados os índices de composição e diversificação da carteira do Fundo, conforme estabelecidos no Regulamento.

Início do Fundo 03/07/2017
 Administrador Finaxis CTVM S.A.
 Gestor Valora Gestão de Investimentos
 Custodiante Banco Finaxis S.A.
 Agente de recebimento Banco Bradesco S.A.

INFORMAÇÕES GERAIS

Rentabilidade Cota Sênior II	CDI+5%	Rentabilidade Cota Mezanino	CDI+7%
Rating Cota Sênior II	Fitch BBB+sf(bra)	Rating Cota Mezanino	Fitch BBBsf(bra)
Prazo de Duração Sênior II	3 anos - 12 PMTs	Prazo de Duração Mezanino	3 anos - 12 PMTs
Prazo de Carência Sênior II	24 Meses	Prazo de Carência Mezanino	24 Meses
Vencimento Sênior II	26/12/2021	Vencimento Mezanino	26/12/2021
Rentabilidade Cota Sênior III	CDI+5%	Rentabilidade Cota Mezanino II	CDI+7%
Rating Cota Sênior III	Fitch BBB+sf(bra)	Rating Cota Mezanino II	Fitch BBBsf(bra)
Prazo de Duração Sênior III	3 anos - 24 PMTs	Prazo de Duração Mezanino II	3 anos - 24 PMTs
Prazo de Carência Sênior III	12 Meses	Prazo de Carência Mezanino II	12 Meses
Vencimento Sênior III	04/05/2024	Vencimento Mezanino II	04/05/2024

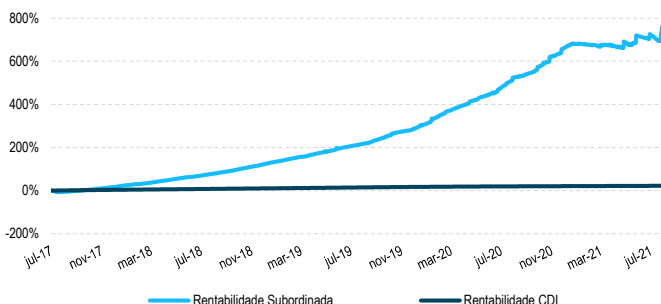
Comentários do gestor

O FIDC ZB Multi-recebíveis encerrou o mês de Julho de 2021 com um volume de operações superior a R\$ 1.780 MM, distribuídos entre mais de 2,6 MM Direitos Creditórios e mais de 25 mil devedores. O Fundo encerrou o mês com uma Carteira de R\$ 20,3 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 760,71% ou 3383% s/ CDI. O índice de adimplência se manteve superior a 99,63% (total de títulos liquidados em até 30 dias após o vencimento).

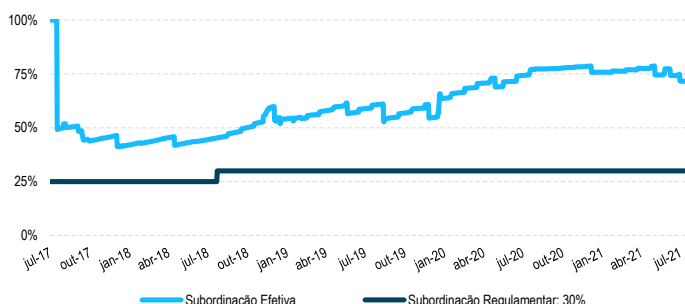
Rentabilidade cota subordinada júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-6,22%	4,76%	4,95%	6,48%	5,61%	6,94%	24,00%	24,00%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	594%	773%	1003%	989%	1282%	588%	588%
2018	Fundo	4,23%	5,19%	6,58%	5,91%	5,62%	4,00%	5,54%	5,32%	5,31%	6,37%	5,58%	5,39%	88,34%	133,54%
	%CDI	725%	1115%	1236%	1142%	1086%	773%	1021%	938%	1134%	1175%	1131%	1092%	1375%	1247%
2019	Fundo	5,18%	4,20%	4,11%	4,78%	5,30%	3,69%	3,89%	3,55%	5,71%	5,67%	2,91%	6,41%	74,77%	308,15%
	%CDI	953%	850%	877%	923%	975%	788%	685%	705%	1226%	1179%	761%	1775%	1252%	1779%
2020	Fundo	9,20%	5,84%	4,80%	5,40%	4,10%	5,65%	9,03%	1,84%	5,95%	6,78%	5,07%	3,11%	91,09%	679,94%
	%CDI	2444%	1895%	1410%	1896%	1719%	2626%	4646%	1153%	3788%	4318%	3393%	1889%	3304%	3313%
2021	Fundo	-0,36%	-1,15%	0,66%	2,06%	3,63%	0,99%	4,20%	-	-	-	-	-	10,36%	760,71%
	%CDI	-	-	329%	993%	1359%	325%	1181%	-	-	-	-	-	635%	3383%

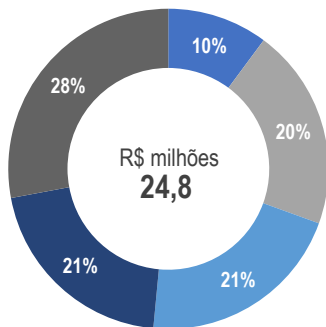
Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



Subordinação Senior: regulamentar x efetiva

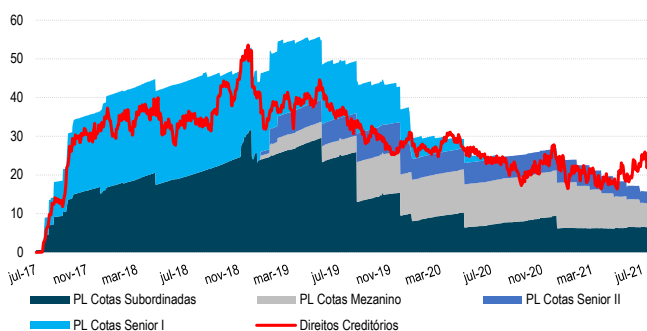


Patrimônio Líquido e cotas



- COTAS SÊNIOR II
PL 2.521.113,71
- COTAS SÊNIOR III
PL 5.062.664,11
- COTAS MEZANINO
PL 5.207.370,12
- COTAS MEZANINO II
PL 5.115.154,54
- COTAS SUBORDINADAS
PL 6.932.976,94

Evolução patrimonial – R\$ milhões



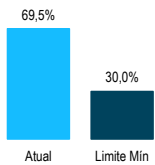
PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- Concentração dentro do fundo:
 - Os 20 maiores sacados não podem representar valor superior à cota Subordinada Júnior em circulação;
 - O Maior sacado não poderá representar valor superior a R\$ 1MM ou 2% do PL do fundo, dos dois, o maior;
 - Em que pese o limite apresentado acima, a exposição de devedores integrantes do grupo econômico da OFS poderá ser superior a essa regra, desde que, observe o limite de 4% do PL. Esse mesmo poderá ser excedido desde que haja excesso em relação ao Índice de Subordinação Júnior e Mezanino.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser inferior a 5 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 120 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;
- O Fundo não poderá adquirir títulos de sacado que possua títulos vencidos, por prazo superior a 10 dias, com o Fundo ou com a Zamboni;
- Somente poderão ser adquiridos direitos creditórios, que possuam as seguintes características:
 - Sacados Pessoas Jurídicas;
 - Com sede no Brasil e
 - Dívida expressa em moeda local.

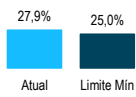


Indicadores de acompanhamento

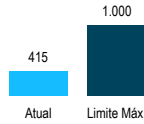
Subordinação Sênior (%/PL)



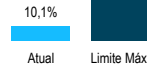
Subordinação Mezanino (%/PL)



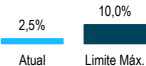
Maior Sacado (Ex. OFS) (Mil)



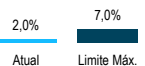
20 maiores sacados (%/PL)



Índice Recompra (%/PL)



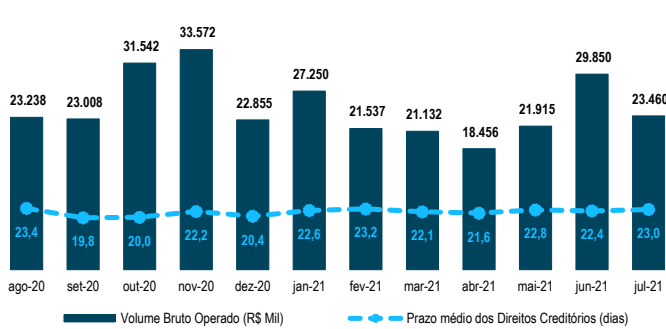
Índice Vencidos (%/PL)



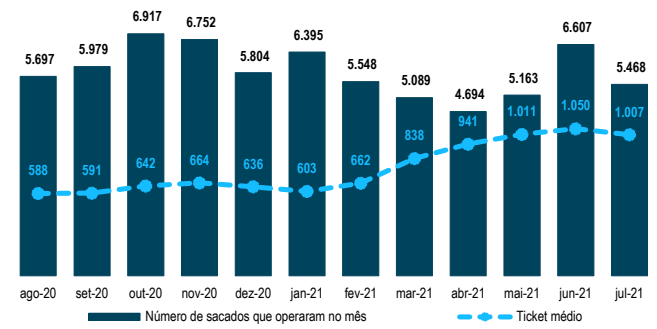
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Volume Operado (R\$ Mil)	23.238	23.008	31.542	33.572	22.855	27.250	21.537	21.132	18.456	21.915	29.850	23.460
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	1.505.461	1.528.699	1.560.011	1.593.813	1.616.668	1.643.918	1.665.455	1.686.587	1.705.043	1.726.958	1.756.808	1.780.268
Ticket Médio (R\$)	588	591	642	664	636	603	662	838	941	1.011	1.050	1.007
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	23,4	19,8	20,0	22,2	20,4	22,6	23,2	22,1	21,6	22,8	22,4	23,0
Número de Sacados que operaram no mês	5.697	5.979	6.917	6.752	5.804	6.395	5.548	5.089	4.694	5.163	6.607	5.468
VOP médio por Sacado (R\$)	4.079	3.848	4.560	4.972	3.938	4.261	3.882	4.152	3.932	4.245	4.518	4.290

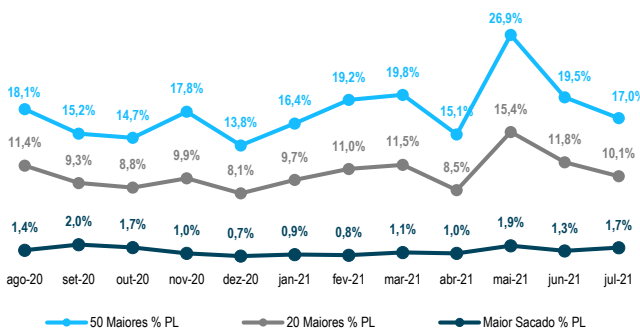
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



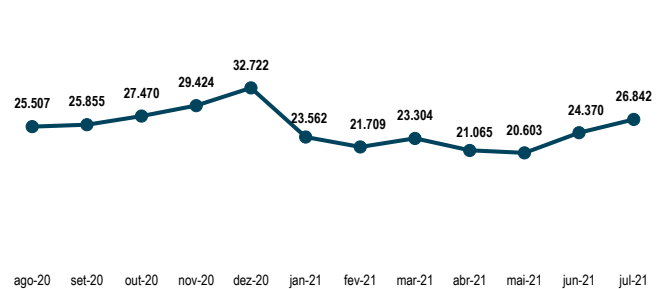
Qtds de sacados e ticket médio dos DCs (Últ. 12m)



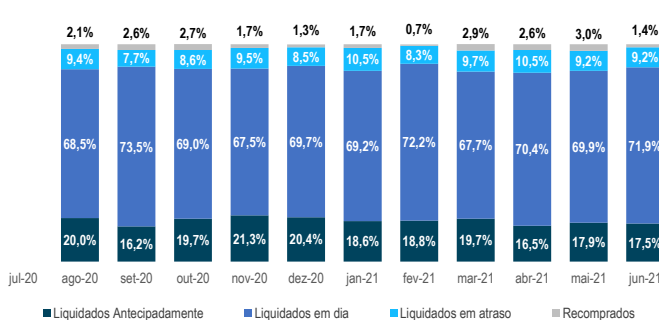
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



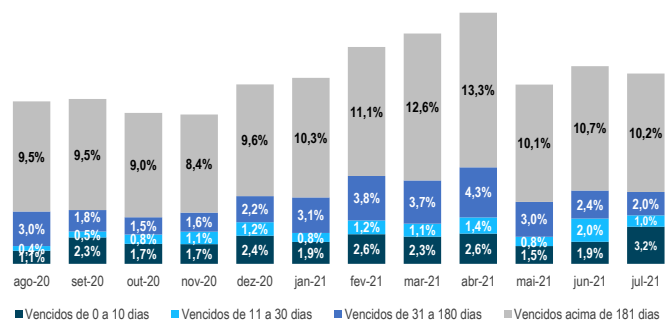
Volume de títulos liquidados (R\$ Mil - Últ. 12m)



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)



As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Leia o prospecto, o regulamento e a lâmina de informações essenciais antes de investir. Para avaliação de performance do fundo, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Este conteúdo foi elaborado pelo Gestor com fins meramente informativos, não devendo ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas, não servir como base única para tomada de decisão de investimento.

