

RELATÓRIO DE GESTÃO

Setembro/2021

OBJETIVO

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de:

(i) Direitos Creditórios detidos pela Agora Telecom em face dos Devedores, formalizados pelos Documentos Comprobatórios, que atendam as Condições de Cessão e os Critérios de Elegibilidade estabelecidos neste Regulamento;

(ii) Ativos Financeiros, observados os índices de composição e diversificação da carteira do Fundo, conforme também estabelecido neste Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 22/10/2020
Administrador Singulare S.A.
Gestor Valora Gestão de Investimentos
Custodiante Singulare S.A.
Agente de recebimento Banco Santander S.A

Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 8% a.a	Rentabilidade Cota Sênior	CDI + 6% a.a
Rating Cota Mezanino	'BB-(fe)'	Rating Cota Sênior	'BBB-(fe)'
Prazo de Duração Mezanino	30 meses - 6 PMTs	Prazo de Duração Sênior	24 meses - 6 PMTs
Prazo de Carência Mezanino	24 meses	Prazo de Carência Sênior	18 meses
Vencimento Mezanino	04/06/2023	Vencimento Sênior	A definir

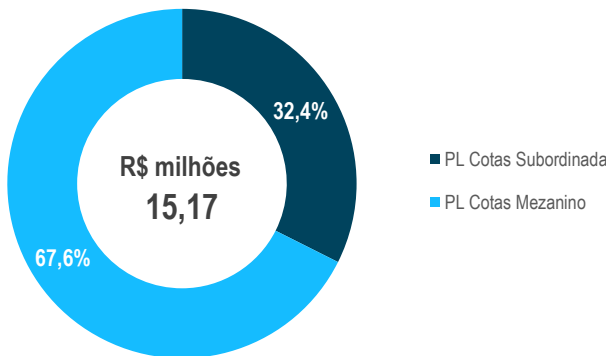
Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,84%	-1,23%	0,19%	-2,86%	-2,86%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117%	-	-
2021	Fundo	0,03%	-0,72%	1,29%	-0,45%	0,05%	-0,15%	-0,80%	-0,95%	0,04%	-	-	-	-1,68%	-4,48%
	%CDI	20%	-	640%	-	19%	-	-	-	9%	-	-	-	-	-

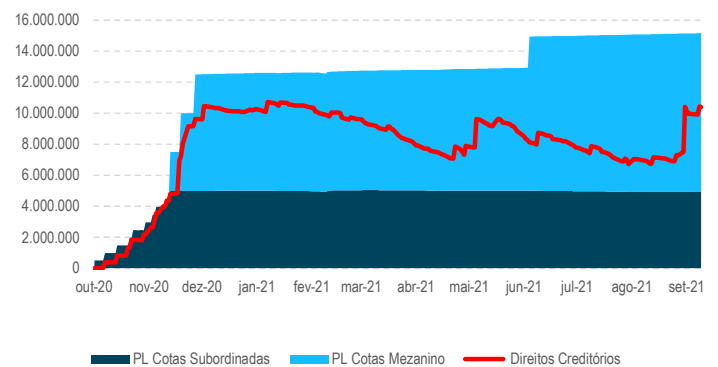
Fechamento De Mês

	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
PL	988,98	3.990,88	12.540,43	12.602,24	12.620,77	12.757,21	12.800,72	12.877,37	14.950,71	15.017,56	15.085,09	15.168,37
Direitos Creditórios (R\$)*	369,20	3.996,77	10.331,30	10.704,28	9.998,96	9.113,34	7.551,22	9.353,28	8.745,91	7.874,90	6.846,27	10.378,41
Caixa (Saldo em Tesouraria) (R\$)	578,28	1.846,73	1.646,32	56,50	80,51	985,83	457,75	1.042,70	944,73	6.636,74	731,88	562,39
Títulos Públicos (R\$)*	-	-	-	105,75	105,76	106,09	106,19	106,66	107,13	107,74	108,03	108,62
Cotas de Fundos (Zeragem de Caixa) (R\$)*	630,36	7,35	2.239,15	1.859,89	2.541,85	3.503,91	5.066,72	3.225,33	6.134,87	7.074,73	8.122,72	4.638,58
Disponibilidade (R\$)*	630,939	9,194	2.240,80	1.965,70	2.647,69	3.610,99	5.173,37	3.333,04	6.242,94	7.189,10	8.231,47	4.747,76
PL Subordinadas Júnior (R\$)*	988,98	3.990,88	5.000,47	5.001,96	4.965,79	5.029,73	5.006,89	5.009,38	5.001,99	4.962,10	4.914,81	4.916,67
Valor da Cota Júnior (R\$)*	981,60	969,57	971,43	971,72	964,69	977,11	972,68	973,16	971,72	963,98	954,79	955,15
Aportes Sub Júnior (R\$)*	1.000,00	3.000,00	1.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resgastes (R\$)*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captação Líquida Mensal (R\$)*	1.000,000	3.000,000	1.000,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sênior (R\$)*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mezanino (R\$)*	-	-	7.539,96	7.600,28	7.654,98	7.727,47	7.793,83	7.867,98	9.948,72	10.055,46	10.170,28	10.251,70
Subordinada (R\$)*	988,98	3.990,88	5.000,47	5.001,96	4.965,79	5.029,73	5.006,89	5.009,38	5.001,99	4.962,10	4.914,81	4.916,67
Total (R\$)	988,98	3.990,88	12.540,43	12.602,24	12.620,77	12.757,21	12.800,72	12.877,37	14.950,71	15.017,56	15.085,09	15.168,37
PL Cotas Subordinadas (R\$)*	988,98	3.990,88	5.000,47	5.001,96	4.965,79	5.029,73	5.006,89	5.009,38	5.001,99	4.962,10	4.914,81	4.916,67
Subordinação Atual	100%	100%	40%	40%	39%	39%	39%	39%	33%	33%	33%	32%
Razão de Garantia Mezanino	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

Patrimônio líquido e cotas



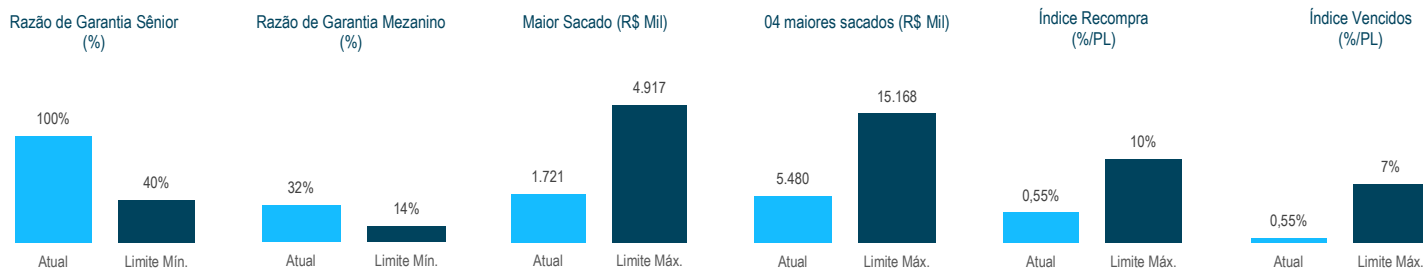
Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- Concentração dentro do fundo:
 - Os 04 maiores sacados não podem representar valor superior às cotas Subordinadas em circulação;
 - O Maior sacado não poderá representar valor superior a à cota Subordinada Júnior;
 - Os Direitos Creditórios não poderão ser oriundos de operações realizadas com Devedoras que possuam títulos vencidos, por prazo superior a 10 dias, com o Fundo ou com a Cedente.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser inferior a 10 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas Subordinadas em circulação não poderão ter data de vencimento superior a 360 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, sendo que, a partir do 1º mês após o início das atividades do Fundo, o prazo médio ponderado da carteira de Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas Subordinadas em circulação não poderá ser superior a 240 dias corridos, tal condição deverá ser verificada pela Gestora;
- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos e pendentes de pagamento
- O Fundo não poderá adquirir títulos que sejam resultantes de ações judiciais
- O Fundo não poderá adquirir títulos que sejam originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial
- Somente poderão ser adquiridos direitos creditórios, que possuam as seguintes características:
 - Os Direitos Creditórios deverão ser provenientes dos pagamentos devido pelas Devedoras à Cedente nos termos dos Documentos Comprobatórios;
 - As Devedoras deverão ser necessariamente pessoa jurídica com sede no Brasil;
 - Dívida expressa em moeda local e possuir valor nominal de face mínimo superior a R\$ 1.000,00;
 - Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição;

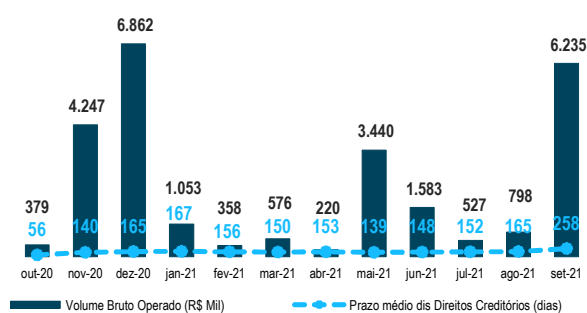
Indicadores de acompanhamento



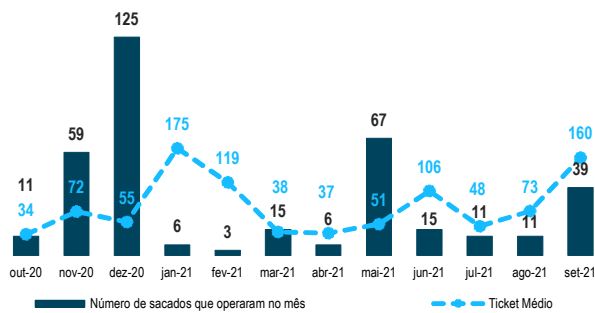
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
Volume Operado (R\$ Mil)	379	4.247	6.862	1.053	358	576	220	3.440	1.583	527	798	6.235
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	379	4.626	11.488	12.541	12.898	13.474	13.695	17.135	18.717	19.244	20.042	25.479
Ticket Médio (R\$ Mil)	34	72	55	175	119	38	37	51	106	48	73	160
Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias)	56	140	165	167	156	150	153	139	148	152	165	258
Número de Sacados Que Operaram No Mês	11	59	125	6	3	15	6	67	15	11	11	39
VOP Médio por Sacado	34	72	55	175	119	38	37	51	106	48	73	160

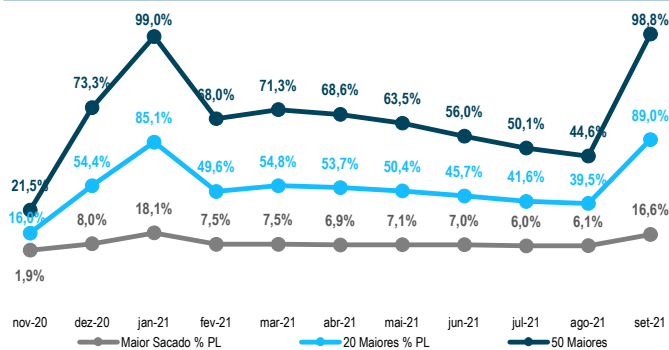
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



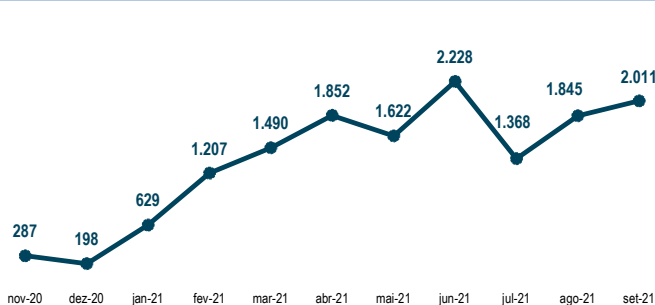
Qtzs de sacados e ticket médio dos DCs (R\$ Mil) (Últ. 12m)



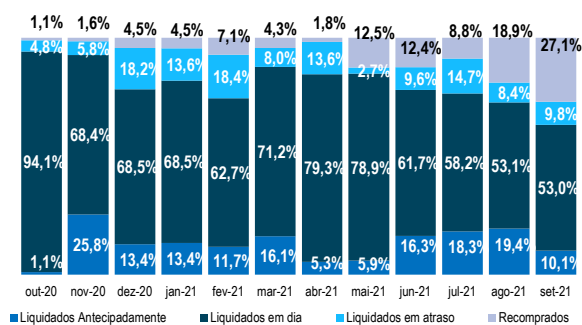
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



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



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

