

RELATÓRIO DE GESTÃO

Outubro/2021

OBJETIVO

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas, através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios performados advindo de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, incluindo recebíveis representados por contratos de locação de maquinário, entre a **Concessionária Bahia Norte S/A** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam performados e que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	29/11/2019
Administrador	BRL Trust DTVM S.A
Gestor	Valora Gestão de Investimentos
Custodiante	BRL Trust DTVM S.A
Agente de recebimento	Banco Bradesco S.A
Rentabilidade Cota Sênior	CDI + 8%
Prazo de Duração Sênior	24 meses - 2 PMTs
Vencimento Sênior	10/12/2021
Rating Cota Sênior	'brBB-(sf)'

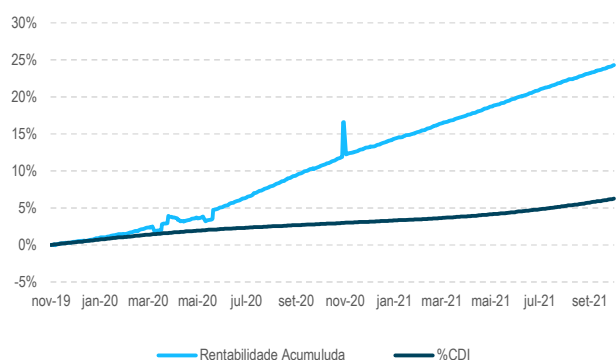
Comentários do gestor

O FIDC Capital BR encerrou o mês de Outubro de 2021 com um saldo de Direitos Creditórios em Carteira de R\$ 23 MM e uma posição de caixa de R\$ 1,7 MM. Durante o mês não foram realizadas cessões. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 24,29% ou 388% s/ CDI.

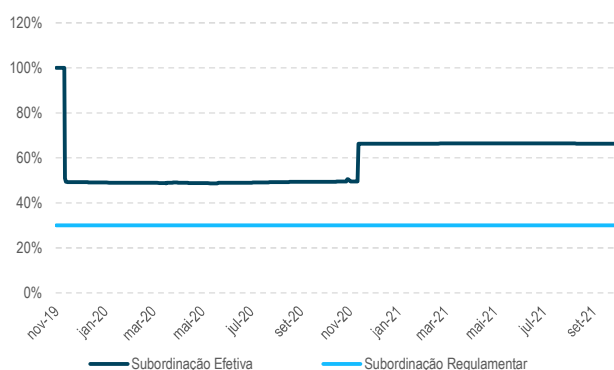
Rentabilidade cota subordinada

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89%	0,48%	1,37%	1,37%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233%	128%	362%	362%
2020	Fundo	0,52%	0,46%	0,87%	1,32%	-0,12%	1,52%	1,32%	1,36%	1,38%	1,15%	1,35%	0,90%	12,71%	13,26%
	%CDI	138%	158%	258%	465%	-	714%	681%	849%	882%	735%	905%	547%	461%	419%
2021	Fundo	0,98%	0,76%	1,13%	0,90%	0,99%	0,96%	0,98%	0,95%	0,85%	0,85%	-	-	9,74%	24,29%
	%CDI	656%	563%	569%	431%	369%	316%	276%	224%	194%	177%	-	-	325%	388%

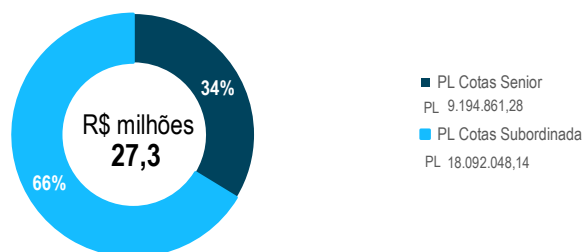
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



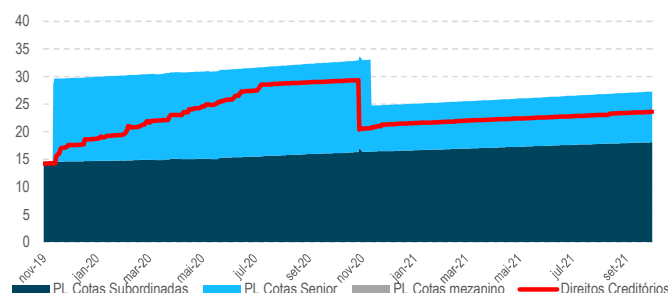
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

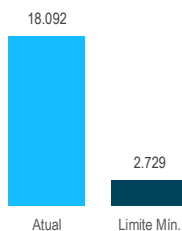
- O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que for cedido por um mesmo Cedente ou Grupo Econômico dos Cedentes não poderá ser superior a 10% do Patrimônio Líquido do Fundo.
- A soma dos 3 maiores Cedentes, em termos de volume de Direitos Creditórios cedidos ao Fundo, não podem ser responsáveis pela cessão ao Fundo de Direitos Creditórios cuja soma dos respectivos valores supere o valor das Cotas Subordinadas em circulação.
- O Fundo poderá manter aplicação de 100% dos seus recursos livres em Ativos Financeiros de um mesmo emissor ou um mesmo Ativo Financeiro.
- O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade, conforme verificação e validação a ser realizada pelo Custodiante na respectiva data de cessão.

- Ose Direitos Creditórios não poderão ser cedidos por Cedentes que sejam Partes Relacionadas ao Sacado. Tal condição deverá ser verificada pela Gestora com até 3 dias de antecedência em relação a cada cessão de Direitos Creditórios pelo respectivo Cedente para o Fundo.
- O percentual equivalente a 30% (trinta por cento) dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 360 (trezentos e sessenta) dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, enquanto o percentual remanescente dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 720 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo.

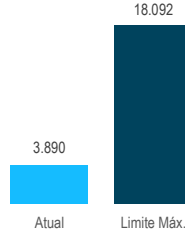


Indicadores de acompanhamento

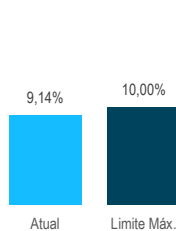
Subordinação Sênior (R\$ Mil)



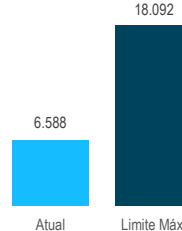
Maior Cedente (R\$ Mil)



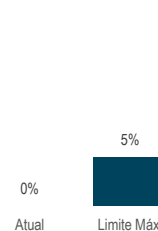
Maior Cedente sem Registro (%PL)



3 maiores Cedentes sem registro (R\$ Mil)



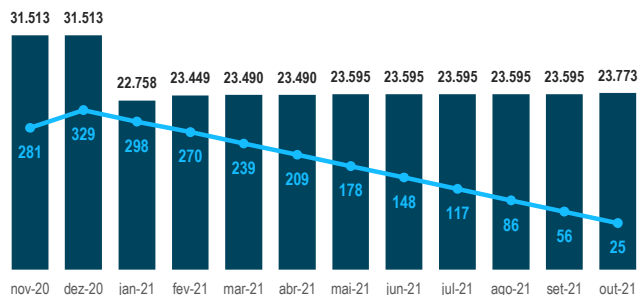
CVNP > 15 dias (%PL)



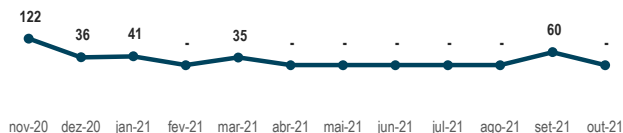
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21
Volume Operado (R\$ Mil)	245	690	41	-	105	-	-	-	-	-	179	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	32.694	33.384	33.425	33.425	33.530	33.530	33.530	33.530	33.530	33.530	33.710	33.710
Ticket Médio (R\$)	122	36	41	-	35	-	-	-	-	-	60	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	360	329	301	273	239	210	178	148	118	86	56	27
Número de Sacados que operaram no mês	2	4	1	-	2	-	-	-	-	-	1	-
VOP médio por Sacado (R\$)	122	173	41	-	52	-	-	-	-	-	179	-

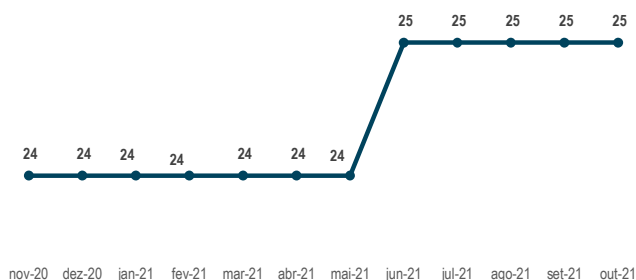
Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs



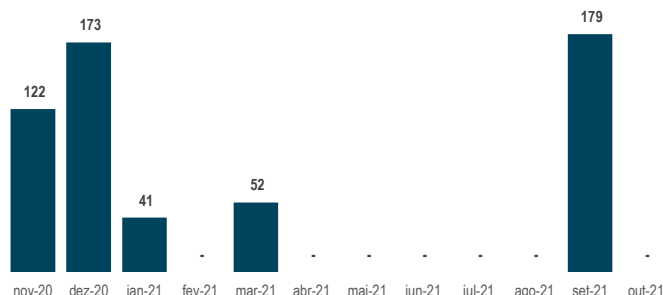
Ticket Médio (R\$ Mil)



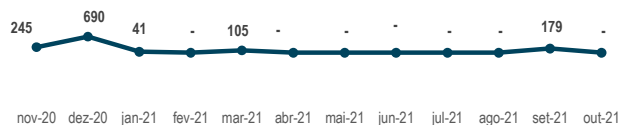
Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



VOP Médio por Sacado (R\$ Mil - Últ. 12m)



Volume Bruto Operado (R\$ Mil - Últ. 12m)



Cronograma de Vencimentos (R\$ Mil)

