

RELATÓRIO DE GESTÃO

Outubro / 2021

OBJETIVO

O objetivo do Fundo é buscar proporcionar rendimento de longo prazo aos Cotistas, por meio do investimento preponderante dos recursos do Fundo na aquisição de Direitos Creditórios, observados todos os índices de composição e diversificação de Carteira estabelecidos neste Regulamento.

PÚBLICO ALVO

Investidores Profissionais que busquem uma rentabilidade superior ao CDI.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	11/09/2019
Administrador	CM Capital Markets DTVM LTDA
Gestor	Valora Gestão de Investimentos
Custodiante	CM Capital Markets DTVM LTDA
Agente de recebimento	Valora Gestão de Investimentos
Classificação tributária	Longo Prazo
Tipo de cota	Fechamento
Resgates	Cota Senior: até 30 dias / Cota Mezanino: Conforme regra de Regulamento até 60 dias após manifestação dos Cotistas titulares das Cotas Seniores 50% da rentabilidade das Cotas Subordinadas Júnior do que exceder
Taxa de Performance	100% CDI
Rentabilidade Cota Sênior I	CDI + 3,5% a.a
Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 5% a.a

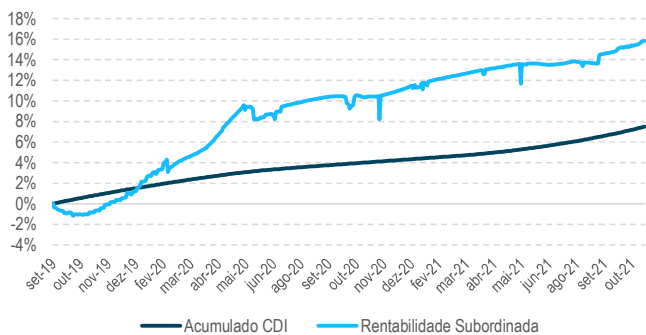
Comentários do gestor

O FIDC VGI I encerrou o mês de Outubro de 2021 com um volume de operações superior a R\$ 102 MM, distribuídos entre mais de 2.619 Direitos Creditórios e 548 devedores. O Fundo encerrou o mês com uma Carteira de R\$ 17,5 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 15,84% ou 210% s/ CDI.

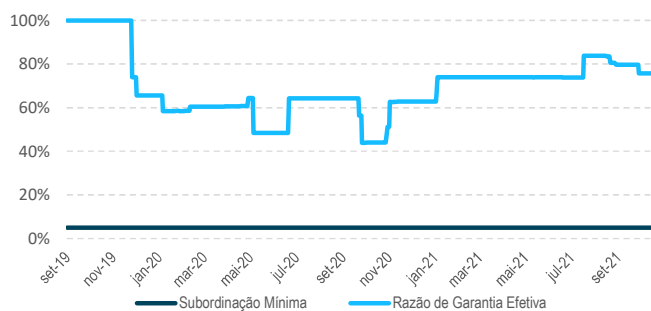
Rentabilidade cota subordinada júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,95%	0,10%	1,05%	1,33%	1,52%	1,52%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21%	277%	352%	100%	100%
2020	Fundo	1,80%	0,89%	1,13%	2,37%	1,35%	-0,74%	1,14%	0,42%	0,08%	0,02%	0,31%	0,70%	9,87%	11,54%
	%CDI	477%	303%	333%	833%	567%	-	584%	263%	52%	12%	210%	428%	357%	266%
2021	Fundo	0,49%	0,35%	0,46%	0,30%	0,25%	-0,10%	0,30%	0,57%	0,65%	0,53%	-	-	3,85%	15,84%
	%CDI	327%	259%	227%	144%	93%	-	84%	134%	147%	110%	-	-	129%	210%

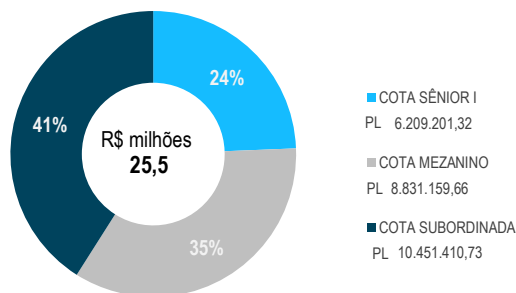
Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



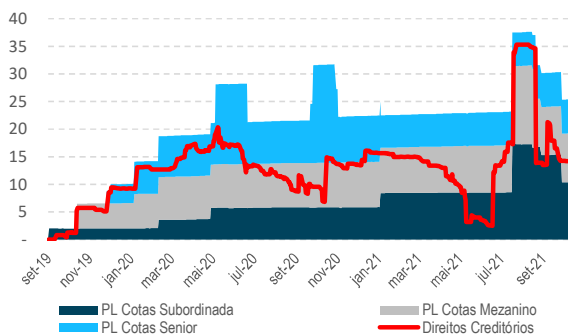
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

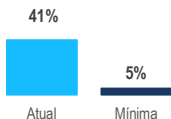
- Os Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios não poderão ter prazo de vencimento inferior a 3 dias quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Cada Devedor, considerando seu Grupo Econômico, poderá representar até 100% do Patrimônio Líquido do Fundo desde que atenda aos requisitos observados no § 1º do art. 40-A, da Instrução CVM nº 356/01;
- Os Direitos Creditórios não poderão ter prazo de vencimento inferior a 3 dias quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Cada Devedor, considerando seu Grupo Econômico, poderá representar até 100% do Patrimônio Líquido do Fundo desde que atenda aos requisitos observados no § 1º do art. 40-A, da Instrução CVM nº 356/01.

- É vedado ao Fundo:
 - adquirir Direitos Creditórios decorrentes de receitas públicas originárias ou derivadas da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, bem como de suas autarquias e fundações;
 - adquirir Direitos Creditórios vencidos;
 - adquirir Direitos Creditórios decorrentes de Devedores em Recuperação Judicial; e
 - adquirir Direitos Creditórios cedidos ou originados por empresas controladas pelo poder público.

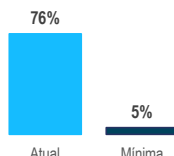


Indicadores de acompanhamento

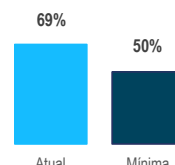
Subordinação Mezanino (%/PL)



Subordinação Sênior (%/PL)



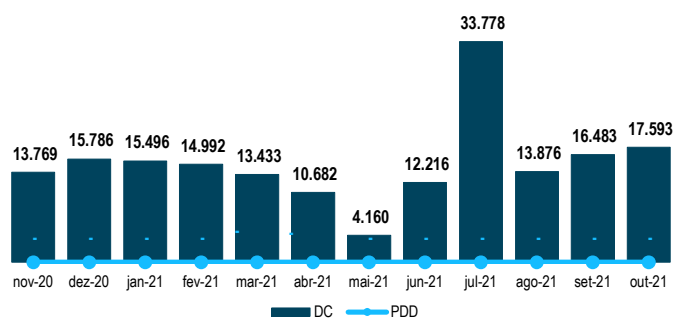
Direitos Creditórios (%/PL)



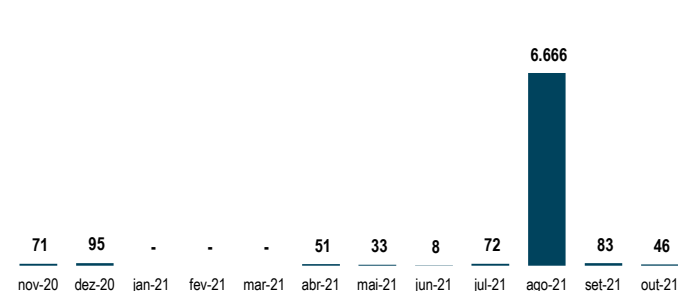
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

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)	945	3.001	-	-	-	1.063	2.031	9.997	3.971	19.999	8.260	3.676
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	50.005	53.005	53.005	53.005	53.005	54.068	56.099	66.096	70.068	90.067	98.327	102.003
Ticket Médio (R\$)	71	95	-	-	-	51	33	8	72	6.666	83	46
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	107	109	109	109	109	108	107	108	109	109	114	114
Número de Sacados que operaram no mês	15	12	-	-	-	3	7	364	17	1	52	17
VOP médio por Sacado (R\$)	63	250	-	-	-	354	290	27	234	19.999	159	216

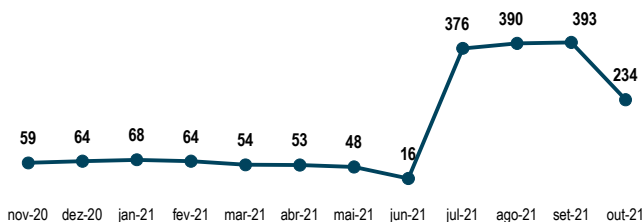
Direitos creditórios (R\$ Mil) e PDD (Últ. 12m)



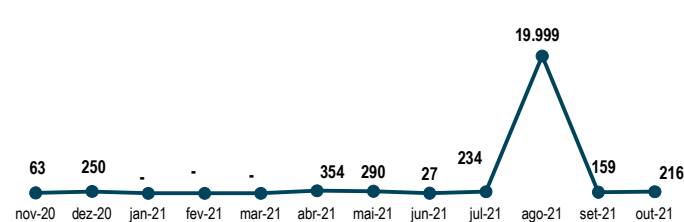
Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ.12m)



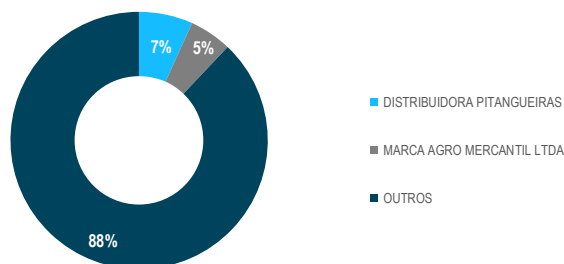
Número de Sacados em Carteira (Últ. 12m)



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



Distribuição da Carteira de Direitos Creditórios por Sacados



Distribuição de Direitos Creditórios por Cedentes

