

RELATÓRIO DE GESTÃO

Dezembro/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)'

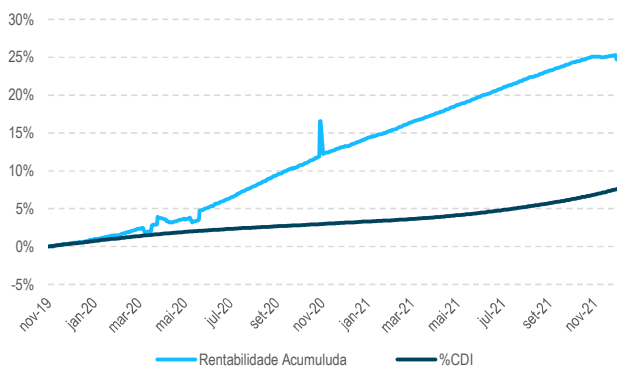
Comentários do gestor

O FIDC Capital BR liquidou a carteira de Direitos Creditórios em Novembro, em Dezembro não foram realizadas operações e posição de caixa é de R\$ 17,8 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 24,74% ou 321% s/ CDI.

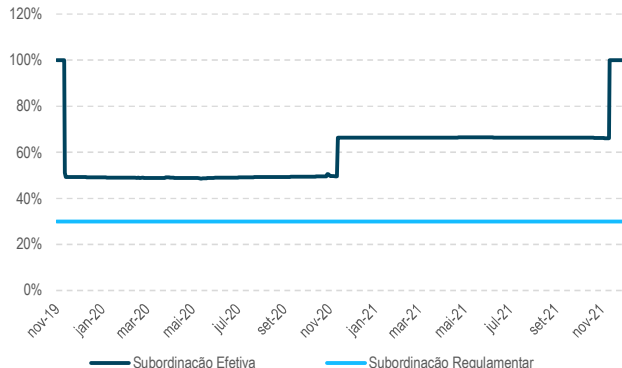
Rentabilidade cota subordinada

		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%	0,63%	-0,26%	10,14%	24,74%
	%CDI	656%	563%	569%	431%	369%	316%	276%	224%	194%	177%	106%		229%	321%

Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



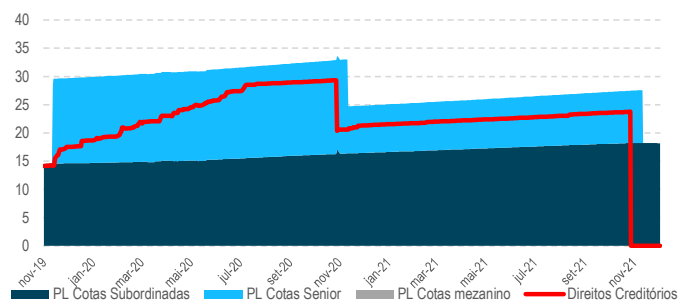
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

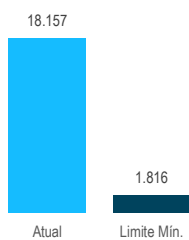
1. O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que for cedido por um mesmo Cedente ou Grupo Econômico dos Cedentes não poderá ser superior a 10% do Patrimônio Líquido do Fundo.
2. A soma dos 3 maiores Cedentes, em termos de volume de Direitos Creditórios cedidos ao Fundo, não podem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

5. Os 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.
6. 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.

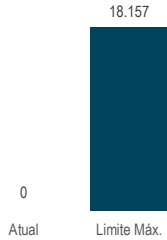


Indicadores de acompanhamento

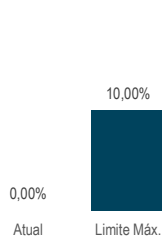
Subordinação Sênior (R\$ Mil)



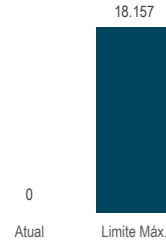
Maior Cedente (R\$ Mil)



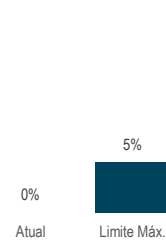
Maior Cedente sem Registro (%/PL)



3 maiores Cedentes sem registro (R\$ Mil)



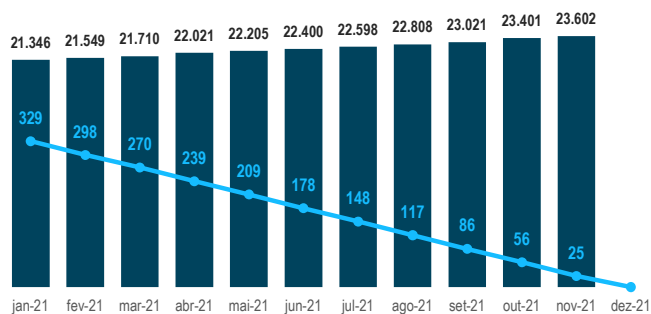
CVNP > 15 dias (%PL)



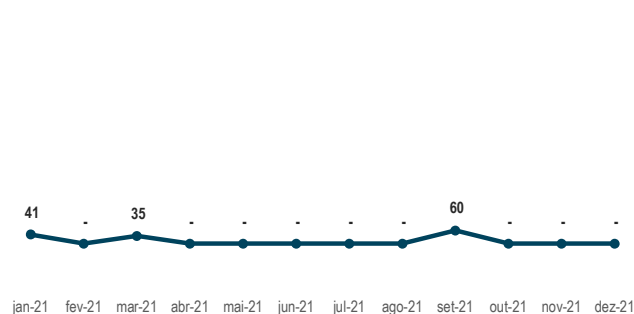
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

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

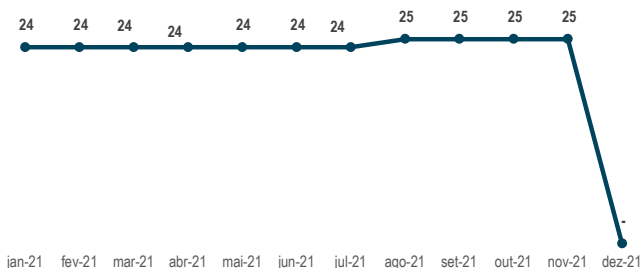
Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs



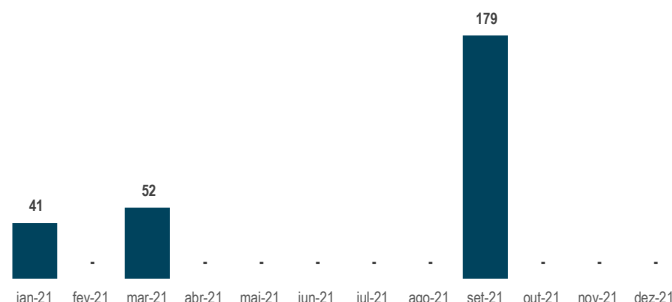
Ticket Médio (R\$ Mil)



Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



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



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

