

RELATÓRIO DE GESTÃO

Fevereiro / 2022

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 |

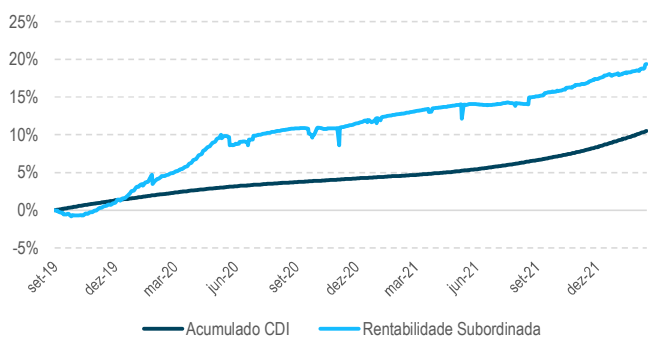
Comentários do gestor

O FIDC VGI I encerrou o mês de Fevereiro de 2022 com um volume de operações superior a R\$ 119 MM, distribuídos entre mais de 2.7 mill Direitos Creditórios e 660 devedores. O Fundo encerrou o mês com uma Carteira de R\$ 23,5 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 18,93% ou 195% s/ CDI.

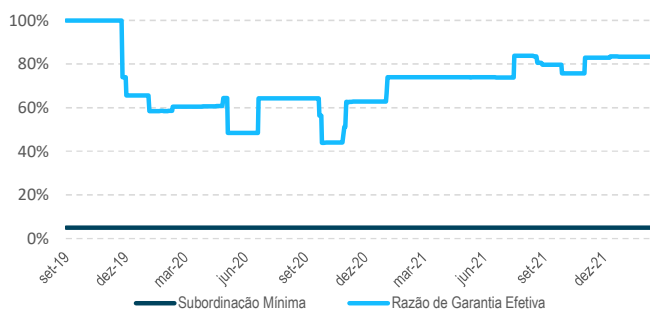
Rentabilidade cota subordinada júnior

| | | 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% | 0,68% | 0,88% | 5,45% | 17,62% |
| | %CDI | 327% | 259% | 227% | 144% | 93% | - | 84% | 134% | 147% | 110% | 143% | 116% | 123% | 197% |
| 2022 | Fundo | 0,19% | 0,92% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,11% | 18,93% |
| | %CDI | 26% | 122% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 75% | 195% |

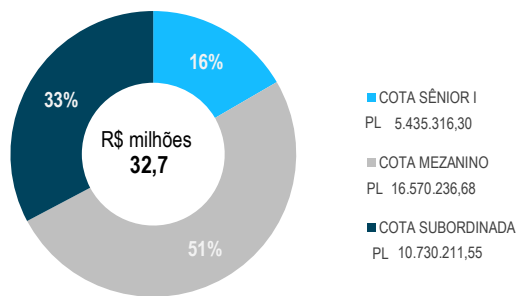
Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



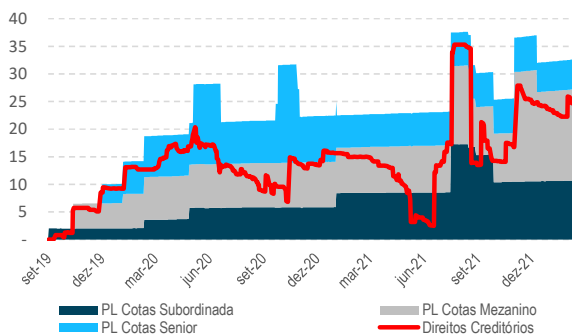
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

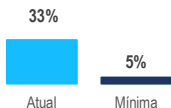
- Os Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios não poderão ter prazo de vencimento inferior a 3 dias quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Cada Devedor, considerando seu Grupo Econômico, poderá representar até 100% do Patrimônio 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.

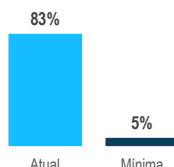


Indicadores de acompanhamento

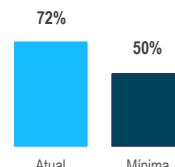
Subordinação Mezanino (%/PL)



Subordinação Sênior (%/PL)



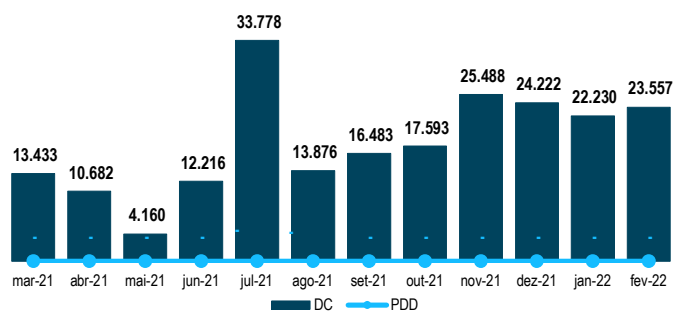
Direitos Creditórios (%/PL)



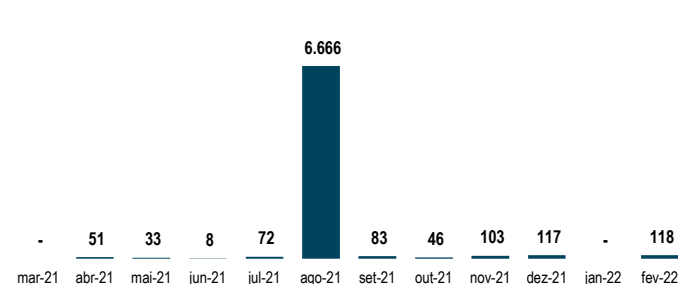
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

| Indicadores (Produção) | mar-21 | abr-21 | mai-21 | jun-21 | jul-21 | ago-21 | set-21 | out-21 | nov-21 | dez-21 | jan-22 | fev-22 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Volume Operado (R\$ Mil) | - | 1.063 | 2.031 | 9.997 | 3.971 | 19.999 | 8.260 | 3.676 | 13.005 | 350 | - | 3.907 |
| Volume Operado Acumulado (R\$ Mil) | 53.005 | 54.068 | 56.099 | 66.096 | 70.068 | 90.067 | 98.327 | 102.003 | 115.008 | 115.358 | 115.358 | 119.265 |
| Ticket Médio (R\$) | - | 51 | 33 | 8 | 72 | 6.666 | 83 | 46 | 103 | 117 | - | 118 |
| Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias) | 109 | 108 | 107 | 108 | 109 | 109 | 114 | 114 | 119 | 119 | 117 | 119 |
| Número de Sacados que operaram no mês | - | 3 | 7 | 364 | 17 | 1 | 52 | 17 | 43 | 1 | - | 1 |
| VOP médio por Sacado (R\$) | - | 354 | 290 | 27 | 234 | 19.999 | 159 | 216 | 302 | 350 | - | 3.907 |

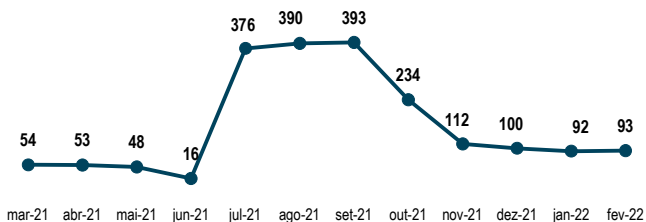
Direitos creditórios (R\$ Mil) e PDD (Últ. 12m)



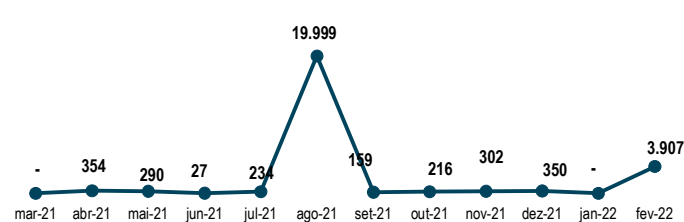
Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ.12m)



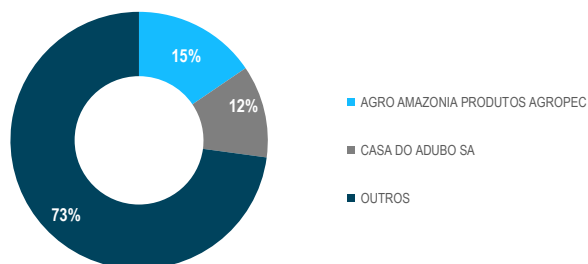
Número de Sacados em Carteira (Últ. 12m)



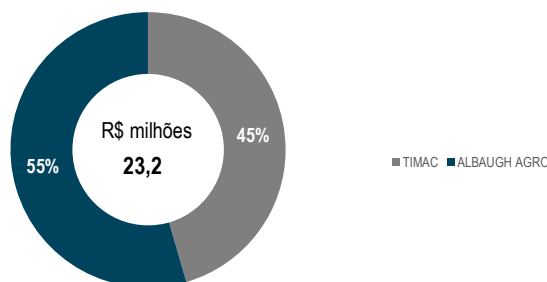
VOP Médio por Sacado (R\$ Mil - Últ 12m)



Distribuição da Carteira de Direitos Creditórios por Sacados



Distribuição de Direitos Creditórios por Cedentes



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 divulgada não é líquida de impostos. 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, nem servir como base única para tomada de decisão de investimento. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorinvest.com.br.

