

RELATÓRIO DE GESTÃO

Setembro / 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 Rota das Bandeiras** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

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

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 29/03/2017  
 Administrador Finaxis CTVM S.A.  
 Gestor Valora Gestão de Investimentos  
 Custodiante Banco Finaxis S.A.  
 Agente de recebimento Banco Bradesco S.A.

Rentabilidade Cota Sênior III CDI + 3,30%  
 Rating Cota Sênior III Ficht AAAf(bra)  
 Prazo de Duração Sênior III 3,5 anos - 18 PMTs  
 Prazo de Carência Sênior III 24 meses  
 Vencimento Sênior III 30/06/2024

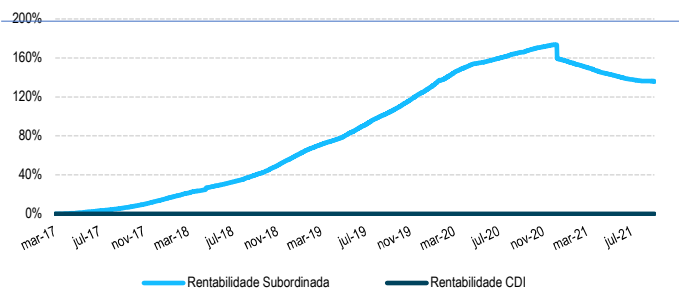
Comentários do gestor

O FIDC Fornecedores CRB encerrou o mês de Setembro de 2021 com um saldo de Direitos Creditórios em Carteira de R\$ 131,5 MM e uma posição de caixa de R\$ 46,8 MM. Durante o mês foram realizadas 29 cessões. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 135,80 % ou 506% s/ CDI.

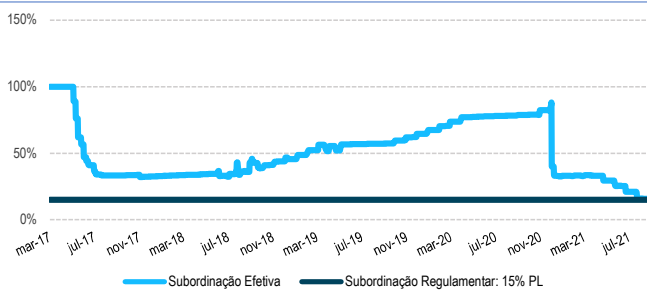
Rentabilidade cota subordinada

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2017	Fundo	-	-	0,04%	0,24%	0,76%	1,16%	1,06%	1,15%	1,37%	1,82%	2,06%	2,58%	12,9%	12,9%
	%CDI	-	-	42%	31%	82%	143%	132%	143%	214%	275%	363%	478%	190%	190%
2018	Fundo	2,68%	2,36%	2,35%	1,89%	3,15%	1,83%	2,20%	2,54%	2,64%	3,20%	3,86%	3,94%	37,9%	55,7%
	%CDI	459%	506%	442%	365%	608%	354%	406%	448%	564%	590%	782%	798%	591%	407%
2019	Fundo	4,02%	3,14%	2,43%	2,32%	2,05%	3,11%	3,57%	3,46%	2,61%	3,17%	3,28%	3,40%	44,1%	124,4%
	%CDI	741%	637%	519%	448%	473%	663%	629%	690%	562%	661%	863%	908%	738%	607%
2020	Fundo	3,36%	2,67%	3,11%	2,12%	1,49%	0,89%	1,23%	1,28%	1,04%	1,20%	0,87%	0,77%	21,91%	173,55%
	%CDI	892%	909%	920%	743%	630%	420%	635%	802%	661%	762%	582%	469%	795%	731%
2021	Fundo	-6,06%	-1,35%	-1,40%	-1,58%	-1,17%	-1,19%	-0,98%	-0,64%	-0,23%	-	-	-	-13,80%	135,80%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	506%

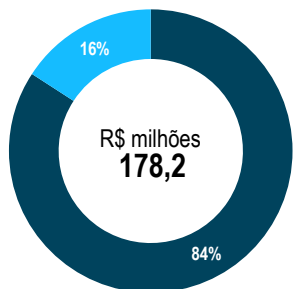
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



Subordinação Senior: regulamentar x efetiva

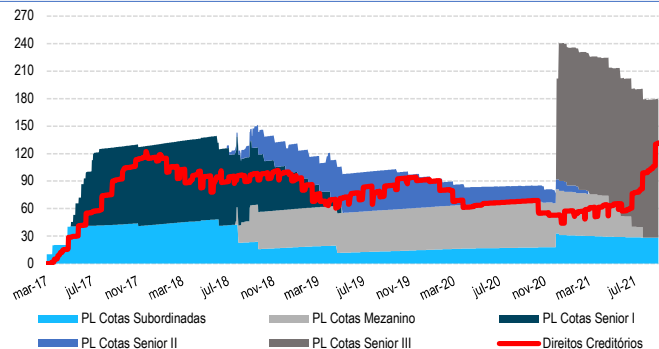


Patrimônio líquido e cotas



■ PL Cotas Sênior III  
 PL 150.000.000  
 ■ PL Cotas Subordinada  
 PL 28.248.516

Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

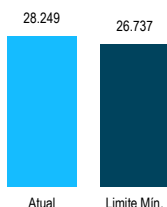
- Concentração dentro do fundo:
  - O Total de Direitos Creditórios de um mesmo Cedente não poderá ultrapassar 10% do PL do Fundo, e a Soma do total dos 3 maiores Cedentes não poderá ser maior que o valor das Cotas Subordinadas. Não serão considerados nesse caso os Termos de Cessão Registrados. Para esses casos, todos os termos deverão ser registrados no prazo de até 20 dias úteis da data de Cessão.
  - O Total de Direitos Creditórios de um mesmo Cedente não poderá ultrapassar o valor das Cotas Subordinadas em circulação, independente do registro dos Termos de Cessão.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos contados da data de aquisição. Sendo que, os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas subordinadas não poderão ter data de vencimentos superior a 270 dias corridos contados da data de sua respectiva cessão. Sendo que, a partir do 11º mês após o início das atividades do fundo, o prazo médio ponderado da carteira não poderá ser de 150 dias corridos.

- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;
- O Sacado não deverá ter Direitos Creditórios vencidos dentro do Fundo.
- A Cessão dos Direitos Creditórios deverá ser amparada por um Contrato de Cessão ( e respectivos Termos);
- A taxa de desconto aplicável não poderá ser inferior à taxa mínima de desconto;
- Os Direitos Creditórios devem representar uma obrigação direta de pagamento do Sacado em relação as operações realizadas em diversos segmentos;
- Direitos Creditório não poderão ser adquiridos caso o período entre a data vencimento e a data de vencimento da Série de Cotas Seniores em circulação (com maior prazo de vencimento) seja inferior à 10 dias úteis, exceto se considerado a Reserva de Amortização

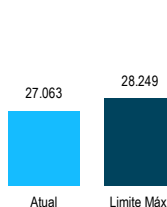


### Indicadores de acompanhamento

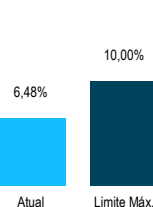
Subordinação Sênior (R\$ Mil)



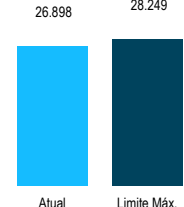
Maior Cedente (R\$ Mil)



Maior Cedente sem Registro (%PL)



3 maiores Cedentes sem registro (R\$ Mil)



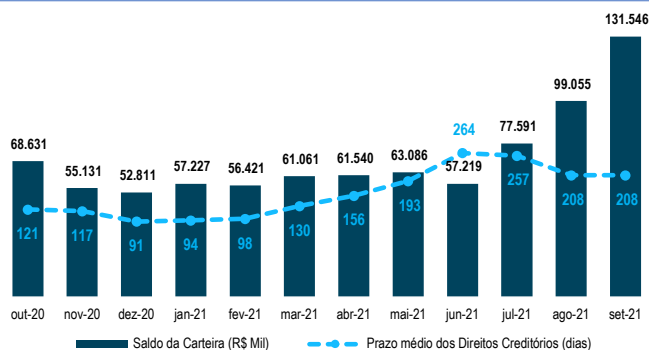
CVNP > 15 dias (%PL)



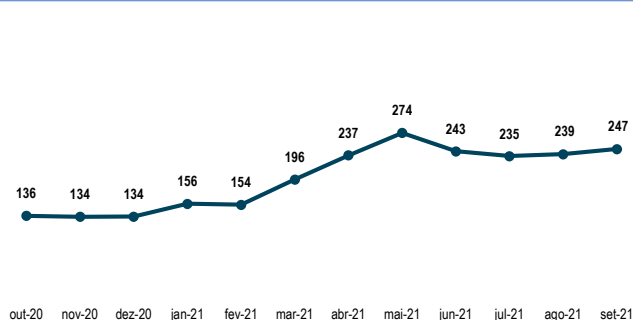
### Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores	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 Bruto Operado (R\$ Mil)	21	-	-	13.809	5.530	13.825	11.210	14.731	15.750	22.046	22.890	36.276
Saldo de Direitos Creditórios (R\$ Mil)	68.631	55.131	52.811	57.227	56.421	61.061	61.540	63.086	57.219	77.591	99.055	131.546
Numero de Direitos Creditórios	506	411	393	368	366	311	260	230	235	330	415	532
Ticket Médio (R\$ Mil)	136	134	134	156	154	196	237	274	243	235	239	247
Prazo Médio dos Direitos Creditórios (dias)	121	117	91	94	98	130	156	193	264	257	208	208
Volume Médio por Cedente (R\$ Mil)	2.145	2.042	1.956	2.201	2.090	2.349	2.564	2.523	2.725	3.233	4.502	5.481

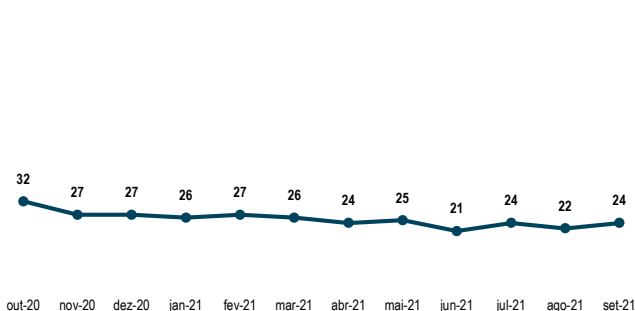
### Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



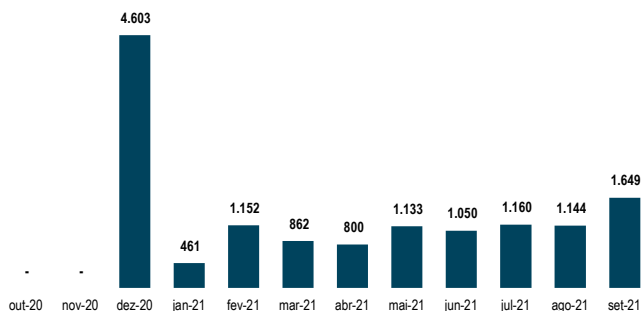
### Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ. 12m)



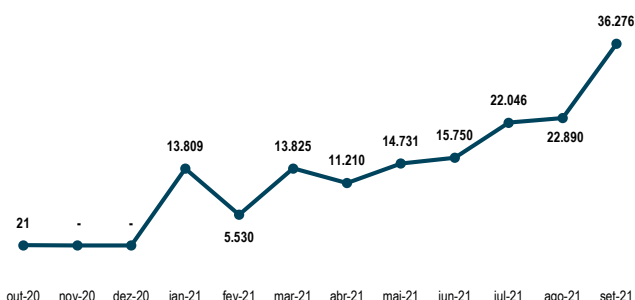
### Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



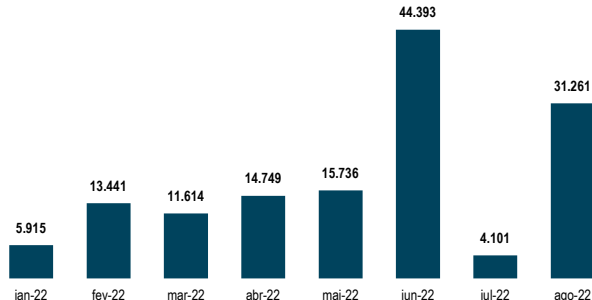
### VOP Médio por Cedente (R\$ Mil - Últ. 12m)



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



### Cronograma de Vencimentos (R\$ Mil)



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 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](mailto:ri@valorinvest.com.br).

