

RELATÓRIO DE GESTÃO

Julho / 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	Encerramento
Resgates	Cota Senior: até 30 dias / Cota Mezanino: Conforme regra de Regulamento até 60 dias após manifestação dos Cotistas titulares das Cotas Seniores
Taxa de Performance	50% da rentabilidade das Cotas Subordinadas Júnior do que exceder 100% CDI
Rentabilidade Cota Sênior I	CDI + 3,5% a.a
Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 5% a.a

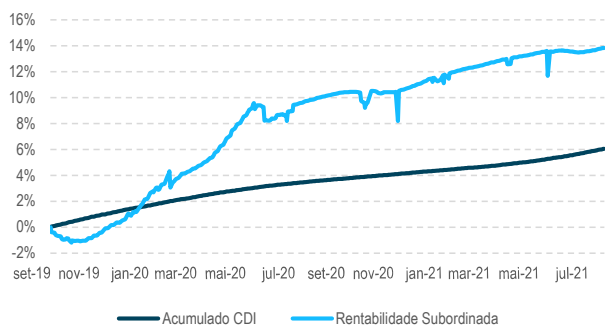
Comentários do gestor

O FIDC VGI I encerrou o mês de Julho de 2021 com um volume de operações superior a R\$ 70 MM, distribuídos entre mais de 2421 Direitos Creditórios e aproximadamente 486 devedores. O Fundo encerrou o mês com uma Carteira de R\$ 33,7 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 13,84% ou 229% s/ CDI.

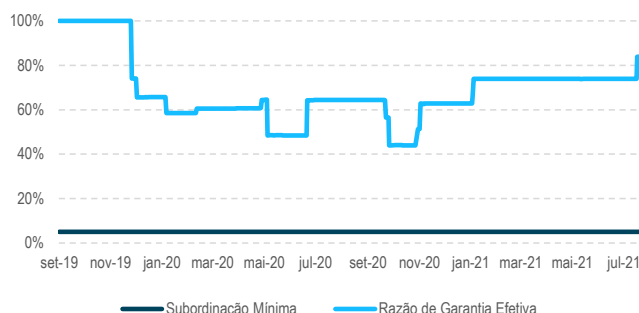
Rentabilidade cota subordinada júnior

		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%	-	-	-	-	-	2,06%	13,84%
	%CDI	327%	259%	227%	144%	93%	-	84%	-	-	-	-	-	126%	229%

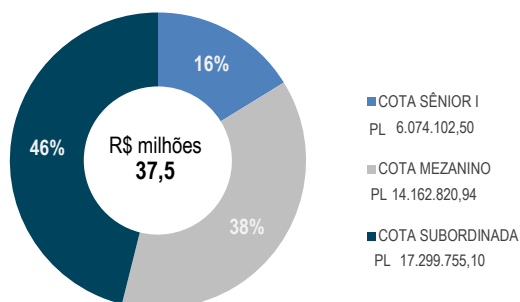
Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



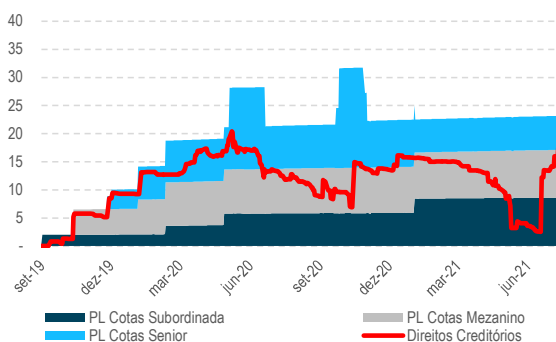
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

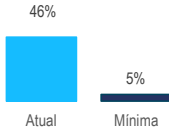
- Os Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios não poderão ter prazo de vencimento inferior a 3 dias quando de sua aquisição pelo Fundo;
- Cada Devedor, considerando seu Grupo Econômico, poderá representar até 100% do Patrimônio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

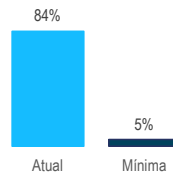


Indicadores de acompanhamento

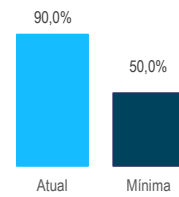
Subordinação Mezanino (%/PL)



Subordinação Sênior (%/PL)



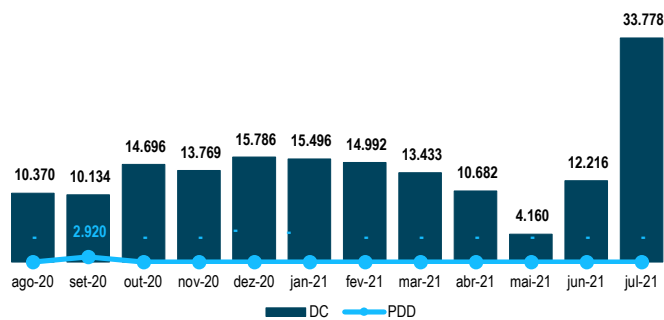
Direitos Creditórios (%/PL)



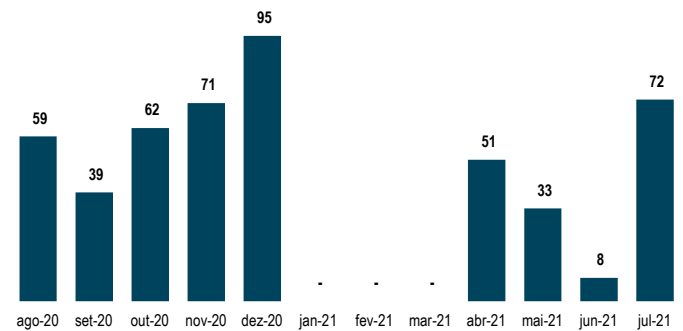
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21
Volume Operado (R\$ Mil)	1.841	5.023	9.005	945	3.001	-	-	-	1.063	2.031	9.997	3.971
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	35.032	40.055	49.060	50.048	53.049	53.049	53.049	53.049	54.112	56.143	66.139	70.111
Ticket Médio (R\$)	59	39	62	71	95	-	-	-	51	33	8	72
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	100	100	106	107	109	109	109	109	108	107	108	109
Número de Sacados que operaram no mês	7	18	34	15	12	-	-	-	3	7	364	17
VOP médio por Sacado (R\$)	263	279	265	63	250	-	-	-	354	290	27	234

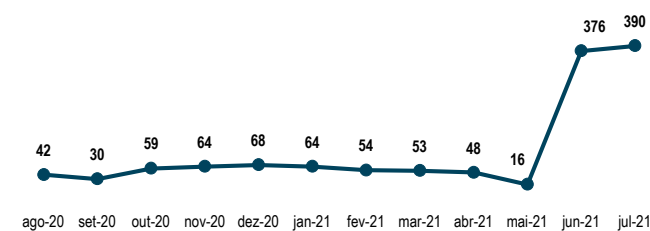
Direitos creditórios (R\$ Mil) e PDD (Últ. 12m)



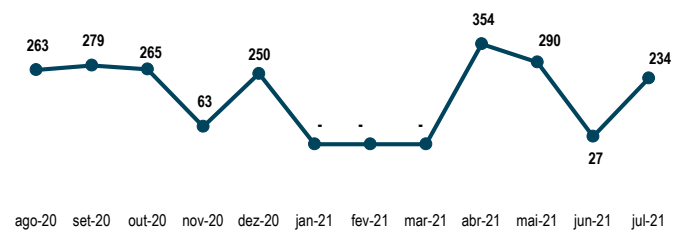
Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ. 12m)



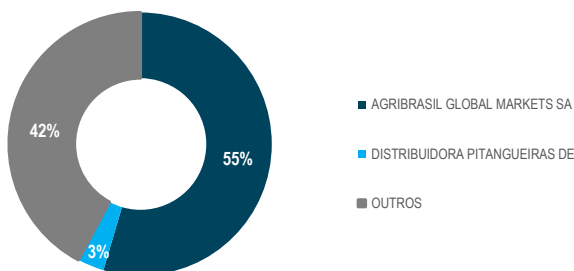
Número de Sacados em Carteira (Últ. 12m)



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



Distribuição da Carteira de Direitos Creditórios por Sacados



Distribuição de Direitos Creditórios por Cedentes

