

## RELATÓRIO DE GESTÃO

Abril / 2022

## OBJETIVO

Proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas por meio da aplicação de seus Patrimônio Líquido na aquisição de:

- (i) Direitos Creditórios detidos pela Zamboni Comercial Ltda e seu grupo econômico em face das Devedoras, formalizados pelos Documentos Comprobatórios, que atendam aos Critérios de Elegibilidade estabelecidos no Regulamento;
- (ii) Ativos Financeiros, Observados os índices de composição e diversificação da carteira do Fundo, conforme estabelecidos no Regulamento.

## INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 03/07/2017  
 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+5%	Rentabilidade Cota Mezanino II	CDI+7%
Prazo de Duração Sênior III	3 anos - 24 PMTs	Prazo de Duração Mezanino II	3 anos - 24 PMTs
Prazo de Carência Sênior III	12 Meses	Prazo de Carência Mezanino II	12 Meses
Vencimento Sênior III	04/05/2024	Vencimento Mezanino II	04/05/2024

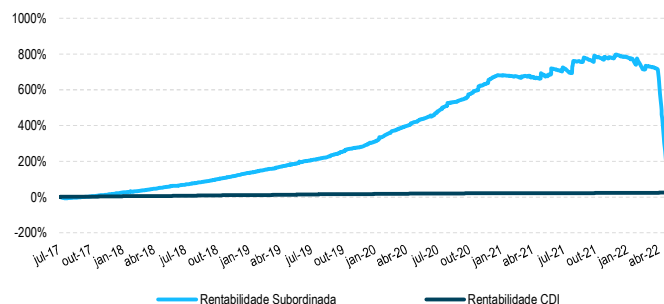
## Comentários do gestor

O FIDC ZB Multi-recebíveis encerrou o mês de Abril de 2022 com um volume de operações superior a R\$ 1.896 MM, distribuídos entre mais de 2,8 MM Direitos Creditórios e mais de 26 mil devedores. O Fundo encerrou o mês com uma Carteira de R\$ 9.4 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 64,68% ou 244% s/ CDI. O índice de adimplência se manteve superior a 99,7% (total de títulos liquidados em até 30 dias após o vencimento).

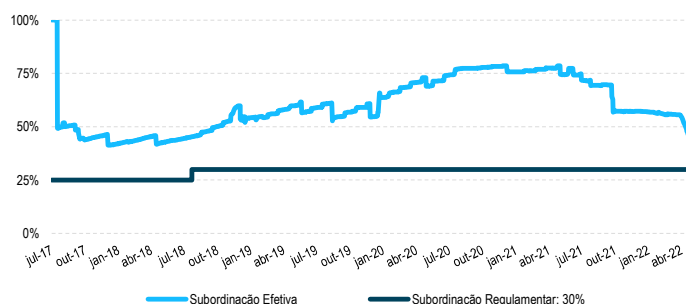
## Rentabilidade cota subordinada júnior

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-6,22%	4,76%	4,95%	6,48%	5,61%	6,94%	24,00%	24,00%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	594%	773%	1003%	989%	1282%	588%	588%
2018	Fundo	4,23%	5,19%	6,58%	5,91%	5,62%	4,00%	5,54%	5,32%	5,31%	6,37%	5,58%	5,39%	88,34%	133,54%
	%CDI	725%	1115%	1236%	1142%	1086%	773%	1021%	938%	1134%	1175%	1131%	1092%	1375%	1247%
2019	Fundo	5,18%	4,20%	4,11%	4,78%	5,30%	3,69%	3,89%	3,55%	5,71%	5,67%	2,91%	6,41%	74,77%	308,15%
	%CDI	953%	850%	877%	923%	975%	788%	685%	705%	1226%	1179%	761%	1775%	1252%	1779%
2020	Fundo	9,20%	5,84%	4,80%	5,40%	4,10%	5,65%	9,03%	1,84%	5,95%	6,78%	5,07%	3,11%	91,09%	679,94%
	%CDI	2444%	1895%	1410%	1896%	1719%	2626%	4646%	1153%	3788%	4318%	3393%	1889%	3304%	35787%
2021	Fundo	-0,36%	-1,15%	0,66%	2,06%	3,63%	0,99%	4,20%	2,11%	1,35%	-0,87%	1,54%	-1,54%	13,19%	782,79%
	%CDI	-	-	329%	993%	1359%	325%	1181%	498%	306%	-	262%	-	300%	3027%
2022	Fundo	-0,93%	-4,62%	-2,24%	-79,44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-81,01%	67,68%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244%

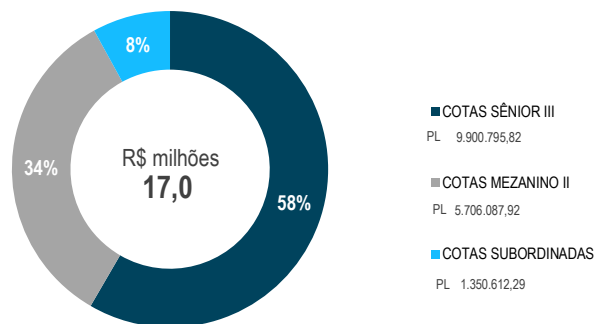
## Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



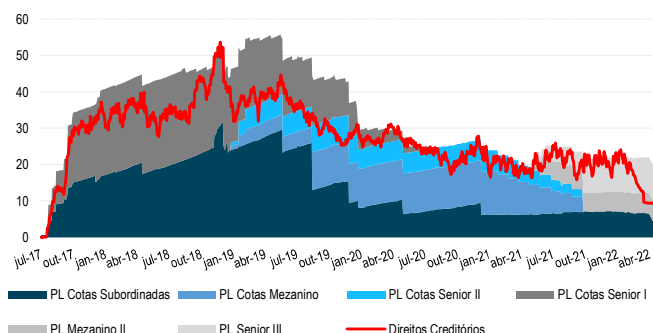
## Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



## Patrimônio líquido e cotas



## Evolução patrimonial – R\$ milhões



## PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

## 1. Concentração dentro do fundo:

• Os 20 maiores sacados não podem representar valor superior à cota Subordinada Júnior em circulação.  
 Não serão considerados, para fins deste item, os Direitos Creditórios oriundos de Devedores pertencentes ao Grupo Econômico das Cedentes

• O Maior sacado não poderá representar valor superior a R\$ 1MM ou 2% do PL do fundo, dos dois, o maior.

Não serão considerados, para fins deste item, os Direitos Creditórios oriundos de Devedores pertencentes ao Grupo Econômico das Cedentes;

• Em que pese o limite apresentado acima, a exposição de devedores integrantes do grupo econômico da OFS poderá ser superior a essa regra, desde que, observe o limite de 4% do PL. Esse mesmo poderá ser excedido desde que haja excesso em relação ao Índice de Subordinação Júnior e Mezanino.

2. O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser inferior a 5 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;

3. O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 120 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;

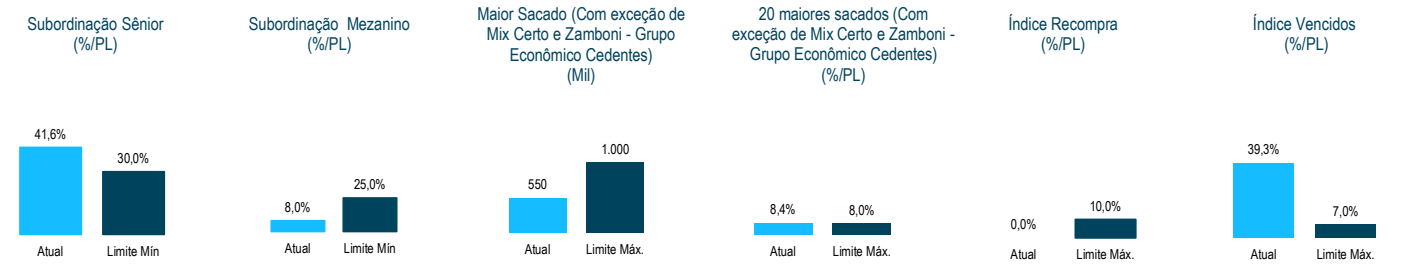
## 4. O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;

5. O Fundo não poderá adquirir títulos de sacado que possua títulos vencidos, por prazo superior a 10 dias, com o Fundo ou com a Zamboni;

6. Somente poderão ser adquiridos direitos creditórios, que possuam as seguintes características:

- Sacados Pessoas Jurídicas;
- Com sede no Brasil e
- Dívida expressa em moeda local.

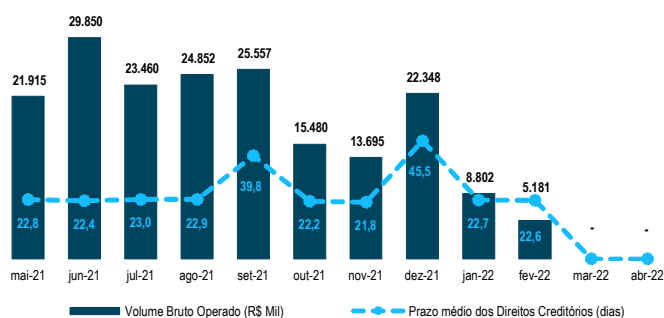
## Indicadores de acompanhamento



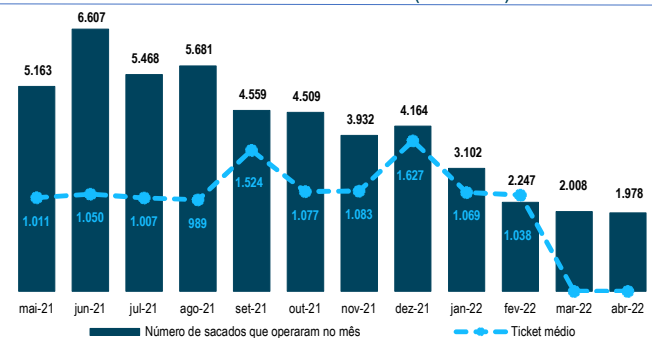
## Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22
Volume Operado (R\$ Mil)	21.915	29.850	23.460	24.852	25.557	15.480	13.695	22.348	8.802	5.181	-	-
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	1.726.958	1.756.808	1.780.268	1.805.824	1.831.381	1.846.861	1.860.556	1.882.904	1.891.706	1.896.887	1.896.887	1.896.887
Ticket Médio (R\$)	1.011	1.050	1.007	989	1.524	1.077	1.083	1.627	1.069	1.038	-	-
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	22,8	22,4	23,0	22,9	39,8	22,2	21,8	45,5	22,7	22,6	-	-
Número de Sacados que operaram no mês	5.163	6.607	5.468	5.681	4.559	4.509	3.932	4.164	3.102	2.247	2.008	1.978
VOP médio por Sacado (R\$)	4.245	4.518	4.290	4.375	5.606	3.433	3.483	5.367	2.838	2.306	-	-

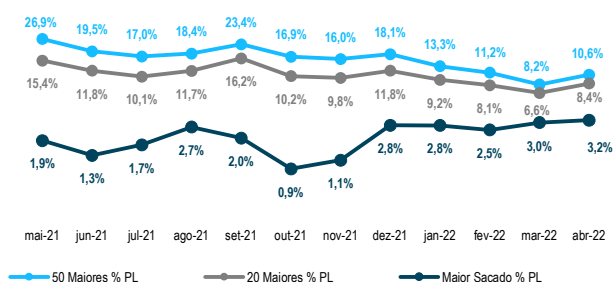
## VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



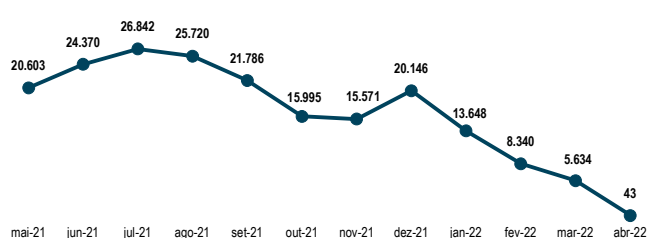
## Qtds de sacados e ticket médio dos DCs (Últ. 12m)



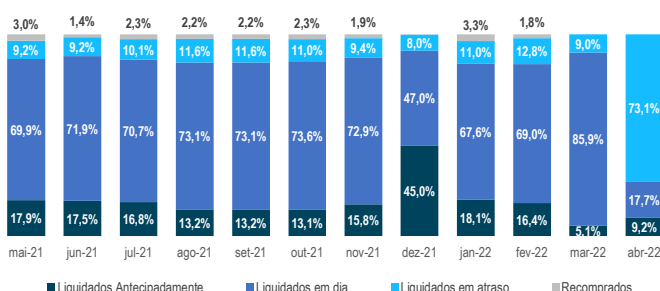
## Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



## Volume de títulos liquidados (R\$ Mil - Últ. 12m)



## Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12m)



## Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

