

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

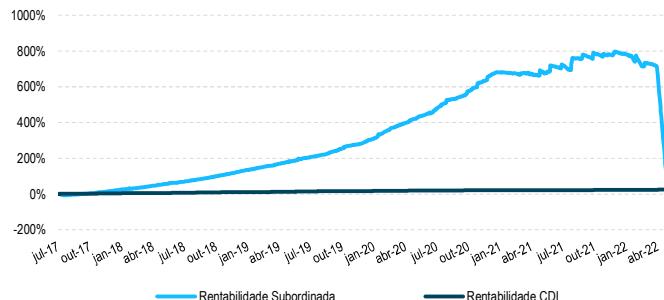
Comentários do gestor

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).

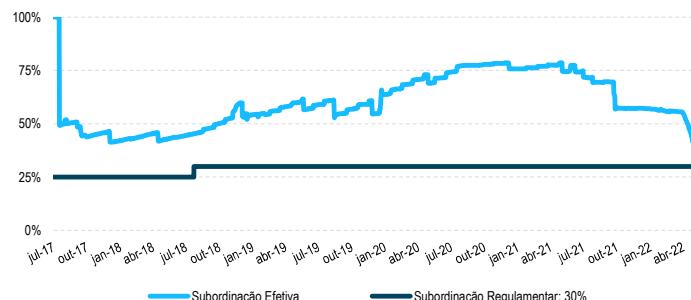
Rentabilidade cota subordinada júnior

	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%
	%CDI	725%	1115%	1236%	1142%	1086%	773%	1021%	938%	1134%	1175%	1131%	1092%	1375%
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%
	%CDI	953%	850%	877%	923%	975%	788%	685%	705%	1226%	1179%	761%	1775%	1252%
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%
	%CDI	2444%	1895%	1410%	1896%	1719%	2626%	4646%	1153%	3788%	4318%	3393%	1889%	3304%
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%
	%CDI	-	-	329%	993%	1359%	325%	1181%	498%	306%	-	262%	-	300%
2022	Fundo	-0,93%	-4,62%	-2,24%	-79,44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-81,01%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,68%

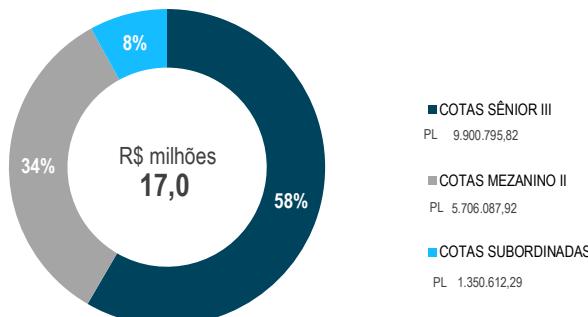
Rentabilidade Subordinada Júnior: acumulada x CDI



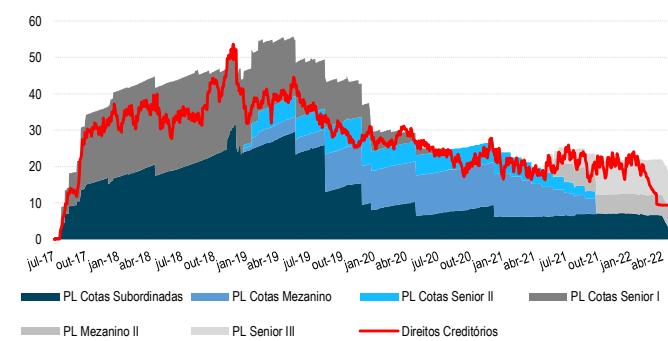
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- 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.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser inferior a 5 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 120 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;

- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;
- 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;
- Somente poderão ser adquiridos direitos creditórios, que possuam as seguintes características:
 - Sacados Pessoas Jurídicas;
 - Com sede no Brasil e
 - Dívida expressa em moeda local .

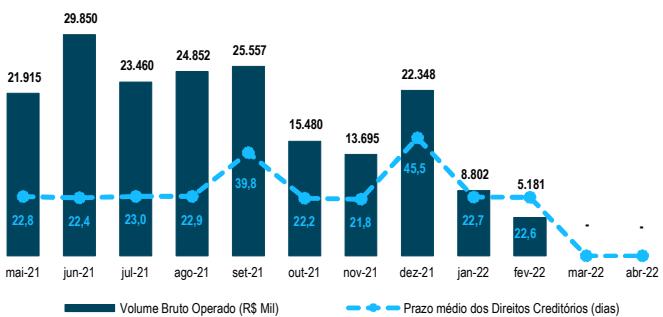
Indicadores de acompanhamento



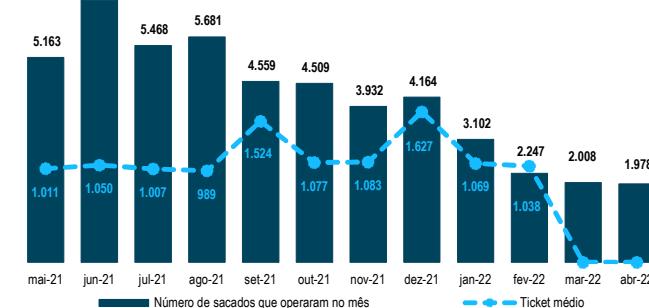
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

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	22,7	22,6	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	-	-

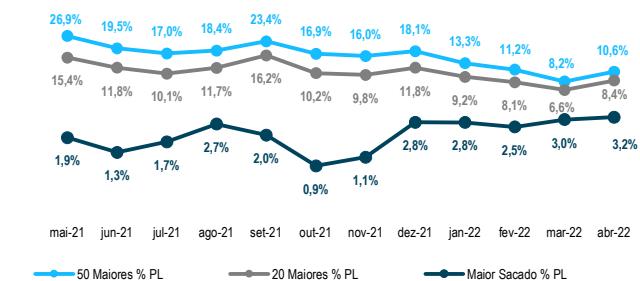
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



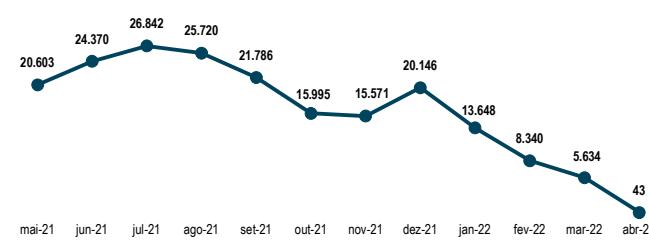
Qtde de sacados e ticket médio dos DCs (Últ. 12m)



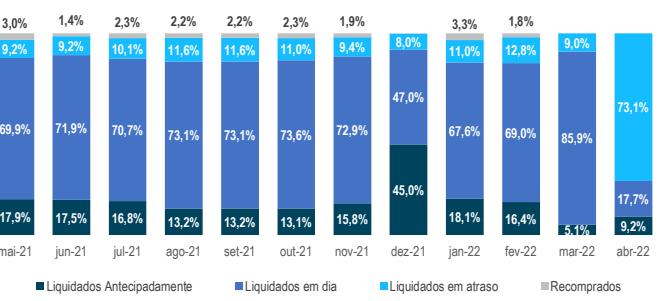
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



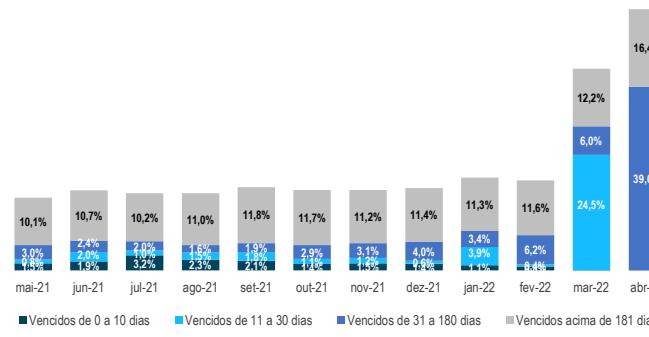
Volume de títulos liquidados (R\$ Mil - Últ. 12m)



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)



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.

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.