

RELATÓRIO DE GESTÃO

Setembro/2022

OBJETIVO

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do Fundo na aquisição de:

(i) Direitos Creditórios detidos pela Agora Telecom em face dos Devedores, formalizados pelos Documentos Comprobatórios, que atendam as Condições de Cessão e os Critérios de Elegibilidade estabelecidos neste Regulamento;

(ii) Ativos Financeiros, observados os índices de composição e diversificação da carteira do Fundo, conforme também estabelecido neste Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 22/10/2020
Administrador Singulare S.A.
Gestor Valora Gestão de Investimentos
Custodiante Singulare S.A.
Agente de recebimento Banco Santander S.A

Rentabilidade Cota Mezanino	CDI + 8% a.a	Rentabilidade Cota Sênior	CDI + 6% a.a
Rating Cota Mezanino	'BB-(fe)'	Rating Cota Sênior	'BBB-(fe)'
Encerramento Mezanino	12/2024	Encerramento Sênior	12/2024
Amortização Mezanino	24 PMTs a partir de 01/2023	Amortização Mezanino	24 PMTs a partir de 01/2023

Rentabilidade da Cota Subordinada Júnior

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2020														
Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,84%	-1,23%	0,19%	-2,86%	-2,86%
%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117%	-	-
2021														
Fundo	0,03%	-0,72%	1,29%	-0,45%	0,05%	-0,15%	-0,80%	-0,95%	0,04%	-1,07%	-1,50%	-1,31%	-5,45%	-8,15%
%CDI	20%	-	640%	-	19%	-	-	-	9%	-	-	-	-	-
2022														
Fundo	-1,61%	-1,90%	-9,25%	4,73%	1,93%	-1,56%	2,81%	0,83%	1,26%	-	-	-	-3,37%	-11,25%
%CDI	-	-	-	566%	187%	-	274%	71%	117%	-	-	-	-	-

Fechamento De Mês

Valores da tabela em R\$ mil

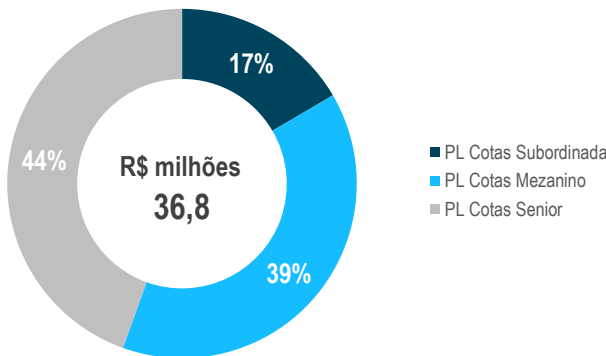
	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Direito Creditório	14.241	12.328	19.716	24.510	25.825	25.173	17.983	17.060	25.810	27.453	33.415	35.103
Disponibilidade	6.983	9.057	1.765	1.759	656	1.604	9.067	10.341	1.951	776	2.874	1.763

	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
PL Sênior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.130	16.369
PL Mezanino	16.413	16.611	16.856	21.594	21.883	22.234	22.550	22.936	23.317	23.710	14.074	14.317
PL Subordinada	4.864	4.791	4.728	4.652	4.564	4.142	4.338	4.421	4.353	4.475	6.022	6.098
PL Total	21.277	21.402	21.584	26.246	26.447	26.376	26.887	27.357	27.670	28.185	36.226	36.784

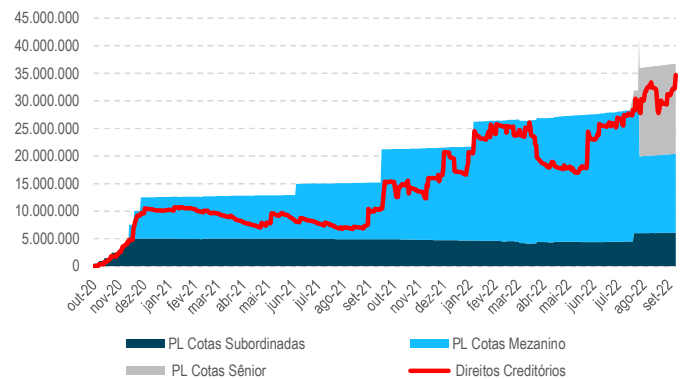
	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Subordinação Mezanino	22,9%	22,4%	21,9%	17,7%	17,3%	15,7%	16,1%	16,2%	15,7%	15,9%	16,6%	16,6%
Razão de Garantia Mezanino	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Subordinação Sênior	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	55%	55%
Razão de Garantia Sênior	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$

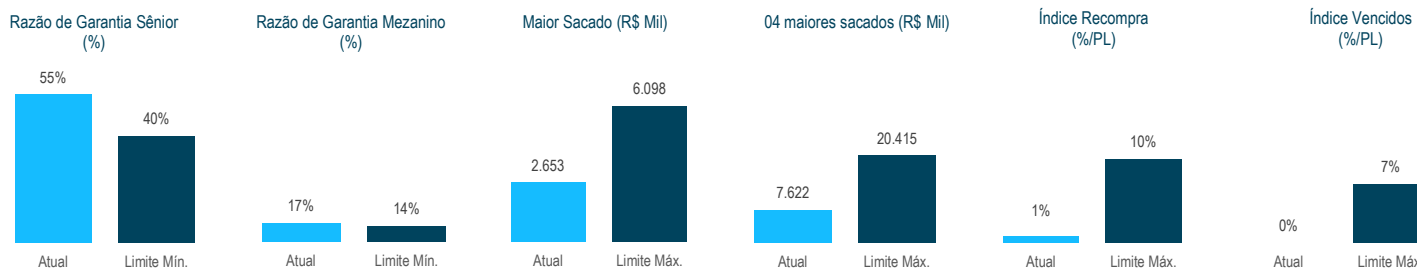


PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- Concentração dentro do fundo:
 - Os 04 maiores sacados não podem representar valor superior às cotas Subordinadas em circulação;
 - O Maior sacado não poderá representar valor superior a à cota Subordinada Júnior;
 - Os Direitos Creditórios não poderão ser oriundos de operações realizadas com Devedoras que possuam títulos vencidos, por prazo superior a 10 dias, com o Fundo ou com a Cedente.
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser inferior a 10 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos, no momento da aquisição pelo Fundo;
- Os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas Subordinadas em circulação não poderão ter data de vencimento superior a 360 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, sendo que, a partir do 1º mês após o início das atividades do Fundo, o prazo médio ponderado da carteira de Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas Subordinadas em circulação não poderá ser superior a 240 dias corridos, tal condição deverá ser verificada pela Gestora;
- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos e pendentes de pagamento
- O Fundo não poderá adquirir títulos que sejam resultantes de ações judiciais
- O Fundo não poderá adquirir títulos que sejam originados de empresas em processo de recuperação judicial ou extrajudicial
- Somente poderão ser adquiridos direitos creditórios, que possuam as seguintes características:
 - Os Direitos Creditórios deverão ser provenientes dos pagamentos devido pelas Devedoras à Cedente nos termos dos Documentos Comprobatórios;
 - As Devedoras deverão ser necessariamente pessoa jurídica com sede no Brasil;
 - Dívida expressa em moeda local e possuir valor nominal de face mínimo superior a R\$ 1.000,00;
 - Direitos Creditórios não poderão estar inadimplidos quando de sua aquisição;



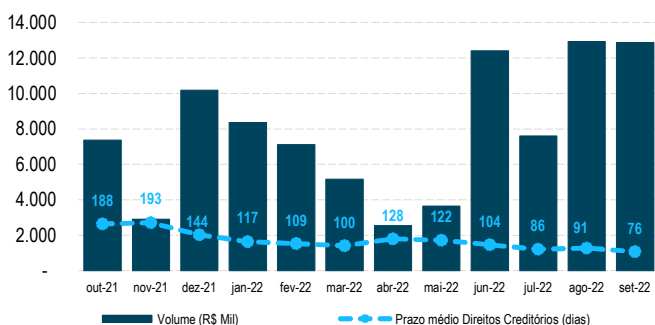
Indicadores de acompanhamento



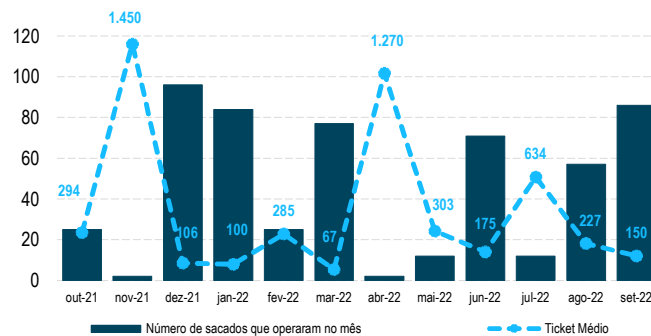
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

	out-21	nov-21	dez-21	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22	ago-22	set-22
Volume Operado (R\$ Mil)	7.362	2.899	10.189	8.358	7.118	5.164	2.540	3.636	12.408	7.610	12.928	12.878
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	13.546	16.445	26.634	34.993	42.111	47.275	49.816	69.184	81.592	89.201	102.130	115.007
Ticket Médio (R\$ Mil)	300	1.470	110	101	300	71	1.374	303	175	634	227	150
Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias)	188	193	144	117	109	100	128	122	104	86	91	76
Número de Sacados Que Operaram No Mês	25	2	96	84	25	77	2	12	71	12	57	86

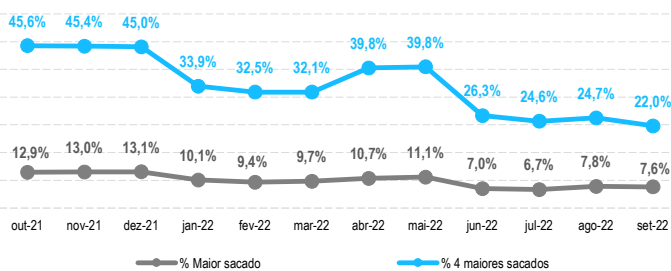
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



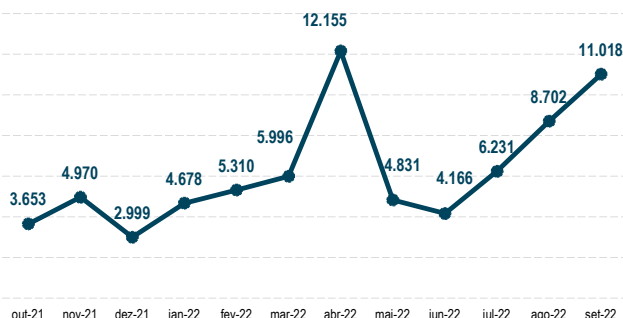
Qtd. sacados e ticket médio mês (R\$ Mil) (Últ. 12m)



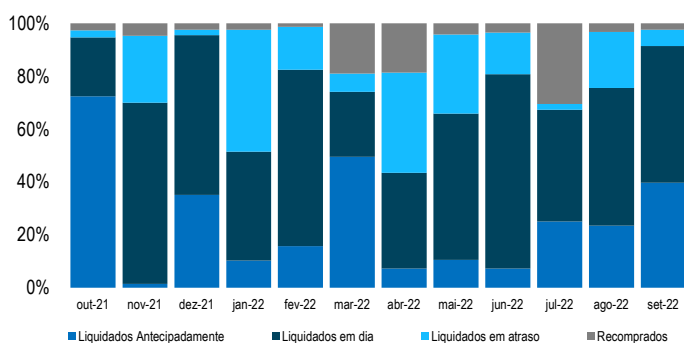
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



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



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

