

RELATÓRIO DE GESTÃO

Setembro/2022

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 Bahia Norte S/A** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

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

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	29/11/2019
Administrador	Banco Daycoval S.A.
Gestor	Valora Gestão de Investimentos
Custodiante	Banco Daycoval S.A.
Agência de Rating	Austin Rating
Rentabilidade Cota Sênior II	CDI + 7%
Prazo de Duração Sênior II	24 meses - 3 PMTs
Vencimento Sênior II	01/2024
Rating Cota Sênior II	brBB+(sf)

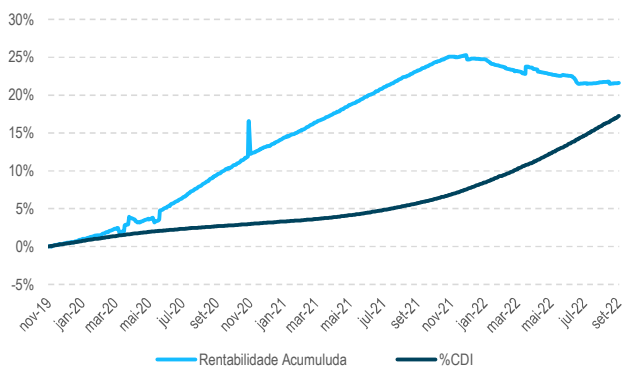
Comentários do gestor

O FIDC Capital BR fechou Setembro com uma carteira de Direitos Creditórios de R\$22.6 MM e posição de caixa de R\$10.2 MM. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 21,58% ou 125% s/ CDI.

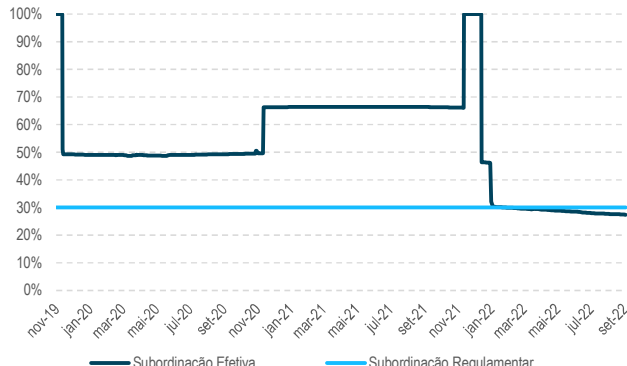
Rentabilidade cota subordinada

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89%	0,48%	1,37%	1,37%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233%	128%	362%	362%
2020	Fundo	0,52%	0,46%	0,87%	1,32%	-0,12%	1,52%	1,32%	1,36%	1,38%	1,15%	1,35%	0,90%	12,71%	13,26%
	%CDI	138%	158%	258%	465%	-	714%	681%	849%	882%	735%	905%	547%	461%	419%
2021	Fundo	0,98%	0,76%	1,13%	0,90%	0,99%	0,96%	0,98%	0,95%	0,85%	0,85%	0,63%	-0,26%	10,14%	24,74%
	%CDI	656%	563%	569%	431%	369%	316%	276%	224%	194%	177%	106%	-	229%	321%
2022	Fundo	-0,03%	-0,69%	-0,56%	0,23%	-0,56%	-0,15%	-0,82%	0,14%	-0,08%	-	-	-	-2,49%	21,58%
	%CDI	-	-	-	27%	-	-	-	12%	-	-	-	-	-	125%

Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI

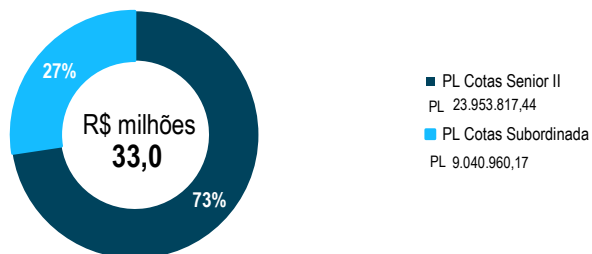


*Subordinação Sênior: regulamentar x efetiva

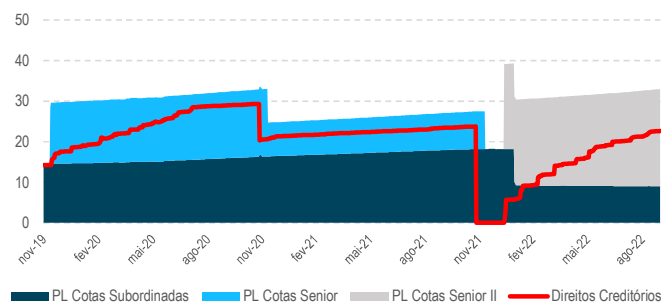


* Foi concedido waiver para o índice operar abaixo dos 30% até 31/12/2022

Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

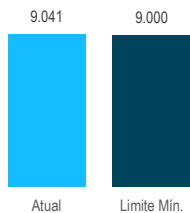
- O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que for cedido por um mesmo Cedente ou Grupo Econômico dos Cedentes não poderá ser superior a (i) 2,5 (duas e meia) vezes o valor das Cotas Subordinadas em circulação, (ii) após 01/jan/2023, 1,5 (uma e meia) vez o valor das Cotas Subordinadas em circulação, e (iii) após 01/jul/2023, o valor das Cotas Subordinadas em circulação.
- O Fundo poderá manter aplicação de 100% dos seus recursos livres em Ativos Financeiros de um mesmo emissor ou um mesmo Ativo Financeiro.
- O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que atendam aos Critérios de Elegibilidade, conforme verificação e validação a ser realizada pelo Custodiante na respectiva data de cessão.

- Os Direitos Creditórios não poderão ser cedidos por Cedentes que sejam Partes Relacionadas ao Sacado. Tal condição deverá ser verificada pela Gestora com até 3 dias de antecedência em relação a cada cessão de Direitos Creditórios pelo respectivo Cedente para o Fundo.
- O percentual equivalente a 30% (trinta por cento) dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 360 (trezentos e sessenta) dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo, enquanto o percentual remanescente dos Direitos Creditórios não poderão ter data de vencimento superior a 720 dias corridos contados da data de sua respectiva aquisição pelo Fundo.

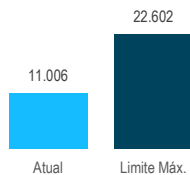


Indicadores de acompanhamento

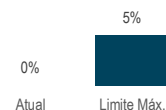
*Subordinação Sênior (R\$ Mil)



Maior Cedente (R\$ Mil)



CVNP > 15 dias (%PL)

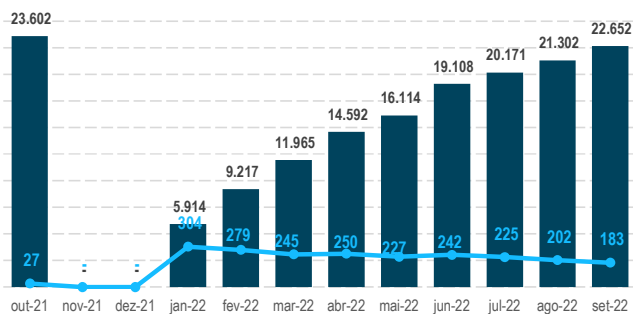


* Conforme waiver concedido em 09/09/2022, a subordinação deve manter nível superior a R\$9 Mil.

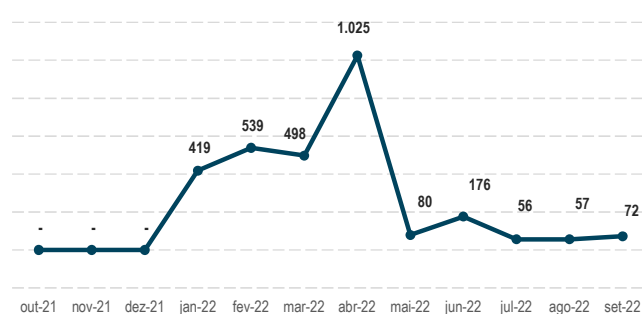
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores (Produção)	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 Mês (R\$ Mil)	-	-	-	6.703	3.771	2.986	3.075	1.592	3.704	1.013	1.027	1.303
Volume Acumulado - Valor Nominal (R\$ Mil)	33.710	33.710	33.710	40.413	44.184	47.171	50.246	51.838	55.541	56.555	57.582	58.884
Ticket Médio (R\$)	-	-	-	419	539	498	1.025	80	176	56	57	72
Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias)	27	-	-	304	279	245	250	227	242	225	201	183
Número de Cedentes que operaram no mês	-	-	-	5	5	5	3	6	7	4	4	4
VOP médio por Cedente (R\$)	-	-	-	1.341	754	597	1.025	265	529	253	257	326

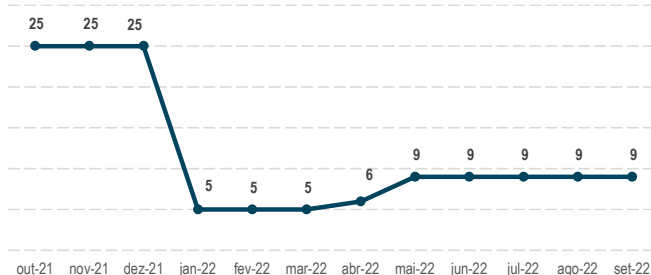
Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs



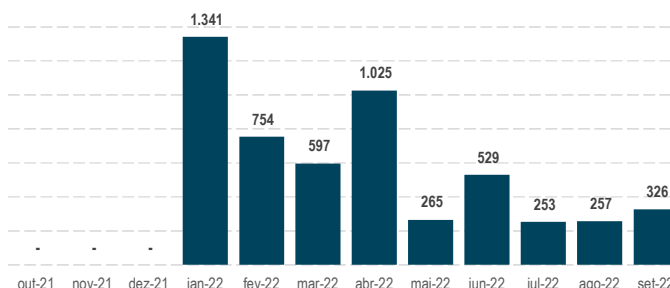
Ticket Médio (R\$ Mil)



Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



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



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

