

RELATÓRIO DE GESTÃO

Janeiro/2023

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

| | Mezanino | Sênior I | Sênior II |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rentabilidade | CDI + 8% a.a. | CDI + 6% a.a. | CDI + 5% a.a. |
| Rating | 'BB-(fe)' | BBB-(fe)' | - |
| Vencimento | dez-24 | dez-24 | dez-26 |
| Amortização | 24 PMTs a partir de 01/2023 | 24 PMTs a partir de 01/2023 | 24 PMTs a partir de 01/2025 |

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 | 1,38% | -1,90% | -9,25% | 4,73% | 1,93% | -1,56% | 2,81% | 0,83% | 1,26% | 1,52% | 1,62% | 2,72% | 2,40% | -5,94% |
| | %CDI | 33% | - | - | 566% | 187% | - | 274% | 71% | 117% | 149% | 159% | 242% | 19% | - |
| 2023 | Fundo | 2,71% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,71% | -3,40% | |
| | %CDI | 241% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 241% | - | |

Fechamento De Mês

Valores da tabela em R\$ mil

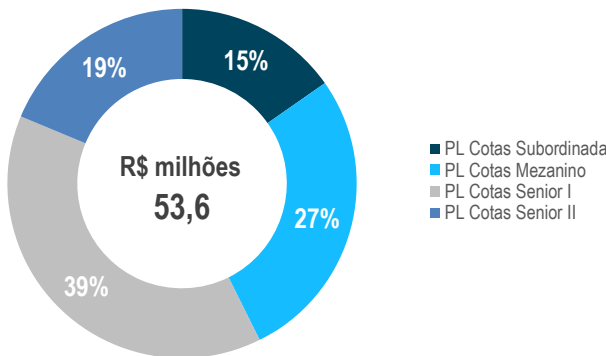
| | fev-22 | mar-22 | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Direito Creditório | 25.825 | 25.173 | 17.983 | 17.060 | 25.810 | 27.453 | 33.415 | 35.103 | 35.738 | 39.414 | 41.572 | 47.042 |
| Disponibilidade | 656 | 1.604 | 9.067 | 10.341 | 1.951 | 776 | 2.874 | 1.763 | 5.691 | 2.657 | 1.283 | 6.586 |

| | fev-22 | mar-22 | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PL Sênior I | - | - | - | - | - | - | 16.130 | 16.369 | 20.649 | 20.940 | 21.266 | 20.697 |
| PL Sênior II | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.016 |
| PL Mezanino | 21.883 | 22.234 | 22.550 | 22.936 | 23.317 | 23.710 | 14.074 | 14.317 | 14.552 | 14.790 | 15.057 | 14.690 |
| PL Subordinada | 4.564 | 4.142 | 4.338 | 4.421 | 4.353 | 4.475 | 6.022 | 6.098 | 6.191 | 6.291 | 6.462 | 8.157 |
| PL Total | 26.447 | 26.376 | 26.887 | 27.357 | 27.670 | 28.185 | 36.226 | 36.784 | 41.391 | 42.022 | 42.785 | 53.559 |

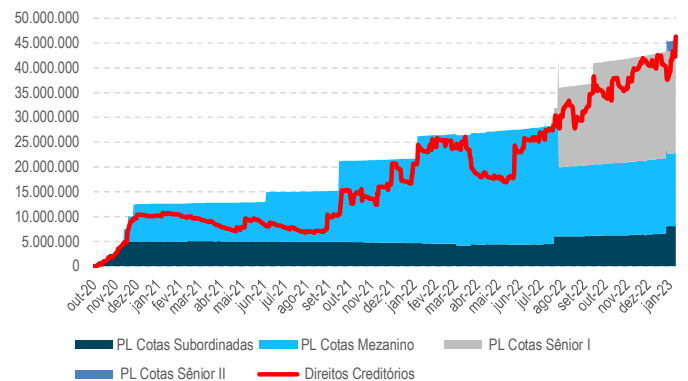
| | fev-22 | mar-22 | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Subordinação Mezanino | 17,3% | 15,7% | 16,1% | 16,2% | 15,7% | 15,9% | 16,6% | 16,6% | 15,0% | 15,0% | 15,1% | 27,4% |
| 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 |

| | fev-22 | mar-22 | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Subordinação Sênior | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 55% | 55% | 50% | 50% | 50% | 57% |
| 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\$

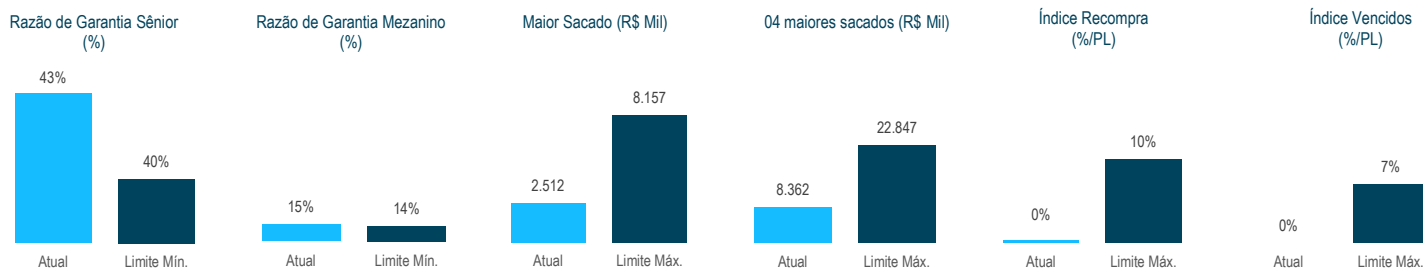


PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- 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;



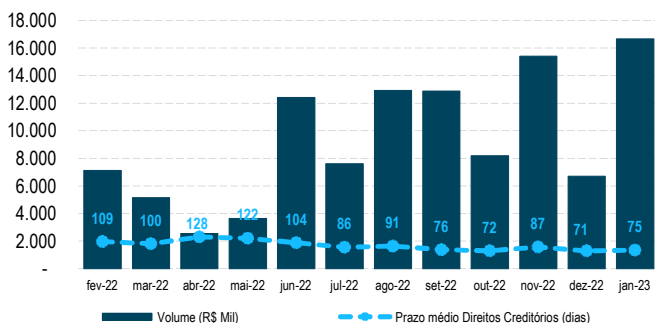
Indicadores de acompanhamento



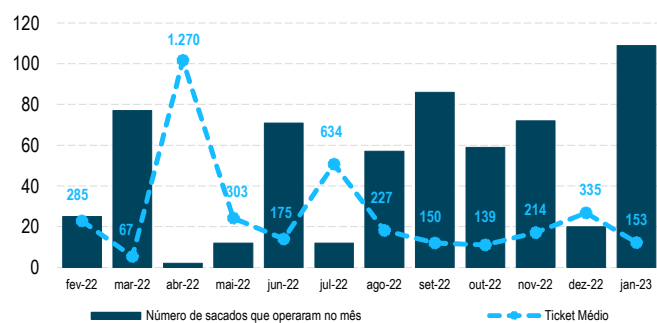
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

| | fev-22 | mar-22 | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Volume Operado (R\$ Mil) | 7.118 | 5.164 | 2.540 | 3.636 | 12.408 | 7.610 | 12.928 | 12.878 | 8.181 | 15.408 | 6.700 | 16.664 |
| Volume Operado Acumulado (R\$ Mil) | 42.111 | 47.275 | 49.816 | 69.184 | 81.592 | 89.201 | 102.130 | 115.007 | 123.188 | 138.597 | 145.297 | 161.961 |
| Ticket Médio (R\$ Mil) | 300 | 71 | 1.374 | 303 | 175 | 634 | 227 | 150 | 139 | 214 | 335 | 153 |
| Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias) | 109 | 100 | 128 | 122 | 104 | 86 | 91 | 76 | 72 | 87 | 71 | 75 |
| Número de Sacados Que Operaram No Mês | 25 | 77 | 2 | 12 | 71 | 12 | 57 | 86 | 59 | 72 | 20 | 109 |

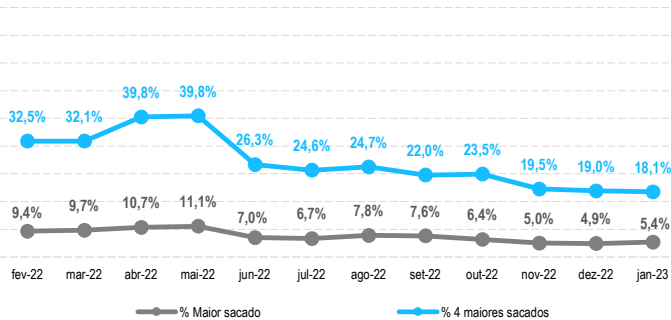
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



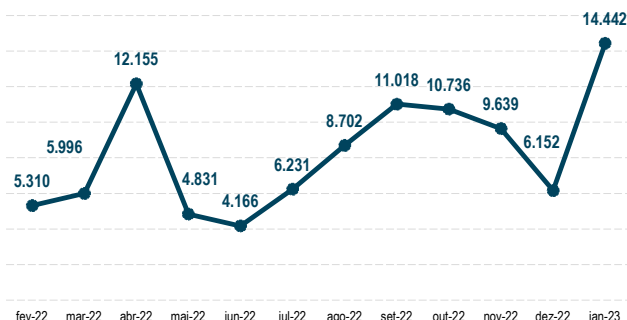
Qtd. sacados e ticket médio mês (R\$ Mil) (Últ. 12m)



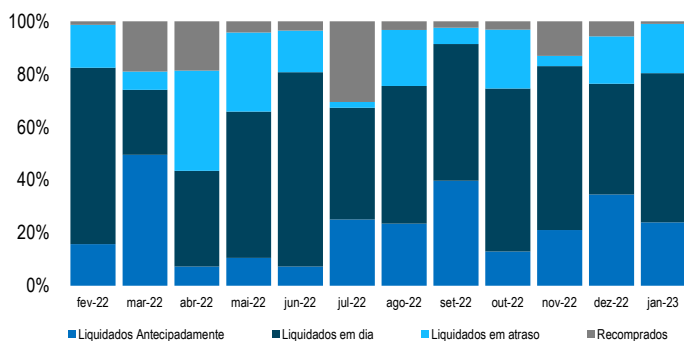
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



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



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

