

RELATÓRIO DE GESTÃO

Maio/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%	2,29%	3,26%	2,16%	6,47%	-	-	-	-	-	-	-	18,00%	10,98%
	%CDI	241%	249%	278%	235%	576%	-	-	-	-	-	-	-	335%	46%

Fechamento De Mês

Valores da tabela em R\$ mil

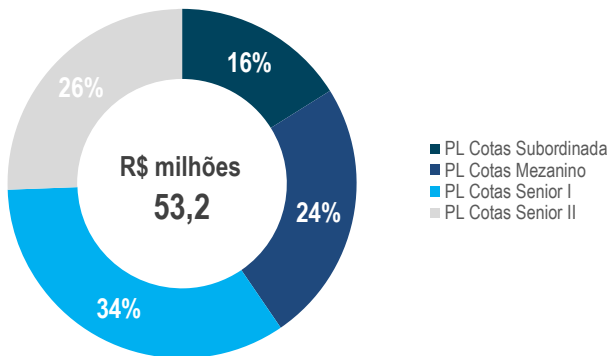
	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
Direito Creditório	25.810	27.453	33.415	35.103	35.738	39.414	41.572	47.042	49.520	43.963	46.117	48.879
Disponibilidade	1.951	776	2.874	1.763	5.691	2.657	1.283	6.586	3.307	8.178	5.030	4.596

	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
PL Sênior I	-	-	16.130	16.369	20.649	20.940	21.266	20.697	20.048	19.448	18.757	18.097
PL Sênior II	-	-	-	-	-	-	-	10.016	10.143	10.308	10.439	13.606
PL Mezanino	23.317	23.710	14.074	14.317	14.552	14.790	15.057	14.690	14.259	13.867	13.402	12.962
PL Subordinada	4.353	4.475	6.022	6.098	6.191	6.291	6.462	8.157	8.343	8.258	8.200	8.559
PL Total	27.670	28.185	36.226	36.784	41.391	42.022	42.785	53.559	52.793	51.882	50.799	53.222

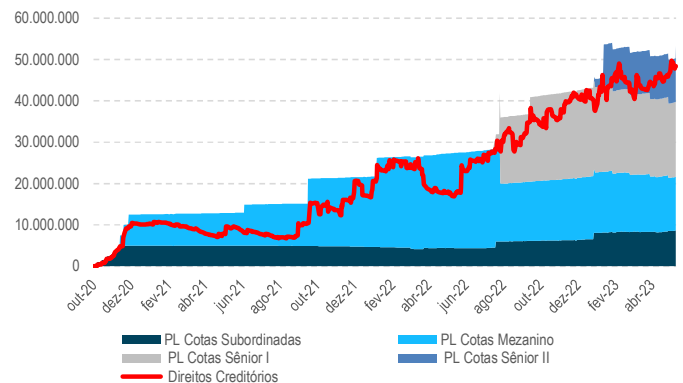
	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
Subordinação Mezanino	16%	16%	17%	17%	15%	15%	15%	27%	27%	27%	26%	24%
Razão de Garantia Mezanino	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
Subordinação Sênior	100%	100%	55%	55%	50%	50%	50%	57%	57%	57%	57%	60%
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\$

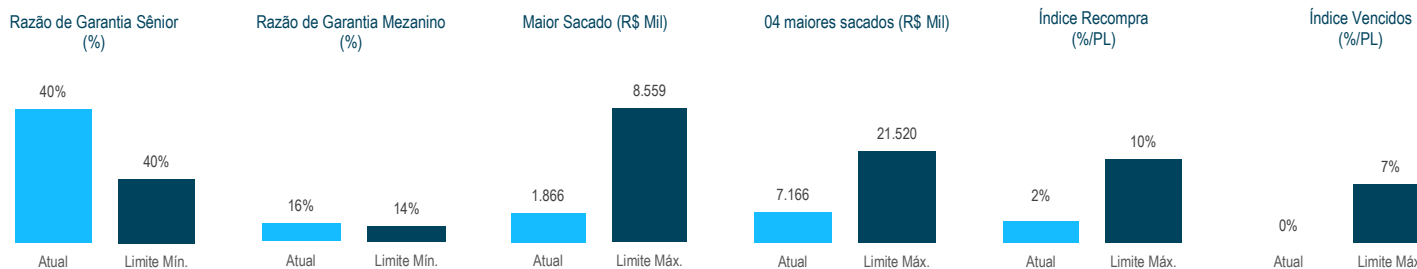


PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- 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;



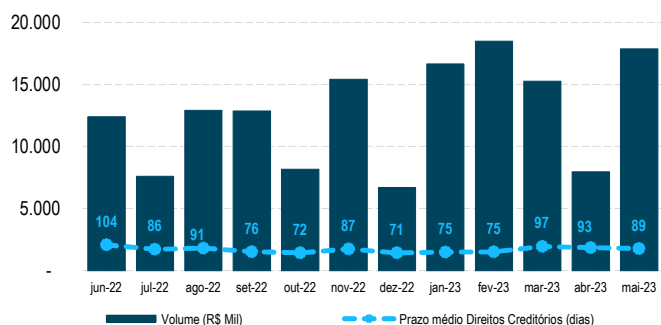
Indicadores de acompanhamento



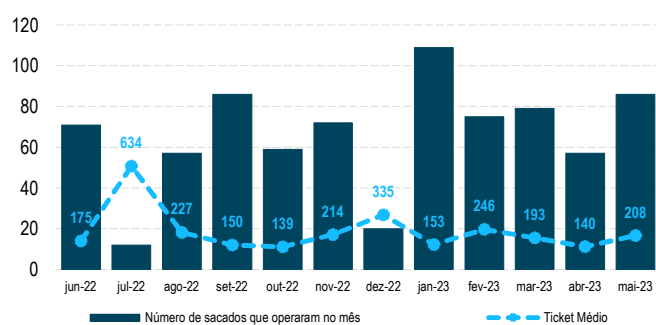
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
Volume Operado (R\$ Mil)	12.408	7.610	12.928	12.878	8.181	15.408	6.700	16.664	18.476	15.265	7.960	17.866
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	81.592	89.201	102.130	115.007	123.188	138.597	145.297	161.961	180.437	195.701	203.661	221.528
Ticket Médio (R\$ Mil)	175	634	227	150	139	214	335	153	246	193	140	208
Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias)	104	86	91	76	72	87	71	75	75	97	93	89
Número de Sacados Que Operaram No Mês	71	12	57	86	59	72	20	109	75	79	57	86

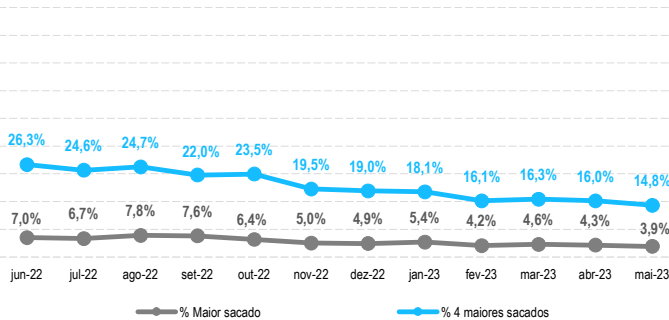
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



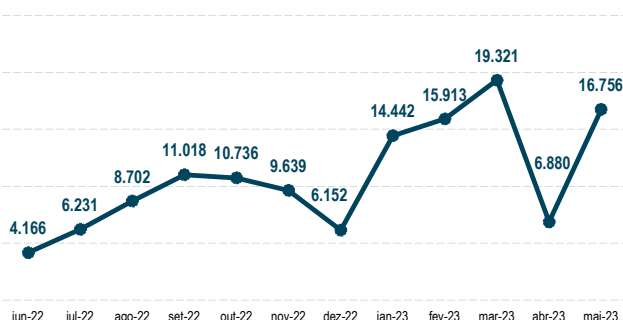
Qtd. sacados e ticket médio mês (R\$ Mil) (Últ. 12m)



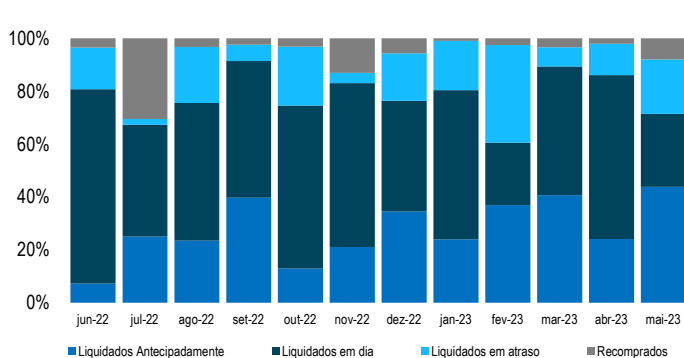
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



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



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

