# RELATÓRIO DE GESTÃO

Julho / 2023

## 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 Rota das Bandeiras** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

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

## INFORMAÇÕES GERAIS

| | |
|---|---|
| Início do Fundo | 29/03/2017 |
| 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 + 3,30% |
| Rating Cota Sênior III | Ficht AAAsf(bra) |
| Prazo de Duração Sênior III | 48 meses - 6 PMTs |
| Prazo de Carência Sênior III | 42 meses |
| Vencimento Sênior III | 30/12/2024 |

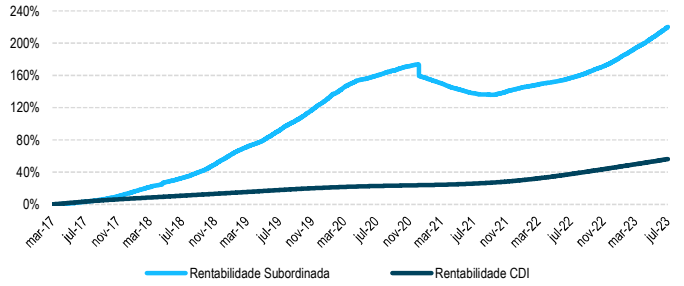
## Comentários do gestor

O FIDC Fornecedores CRB encerrou o mês de Julho de 2023 com um saldo de Direitos Creditórios em Carteira de R$ 148 MM e uma posição de caixa de R$ 37 MM. Durante o mês foram realizadas 19 cessões. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 220% ou 391% s/ CDI.

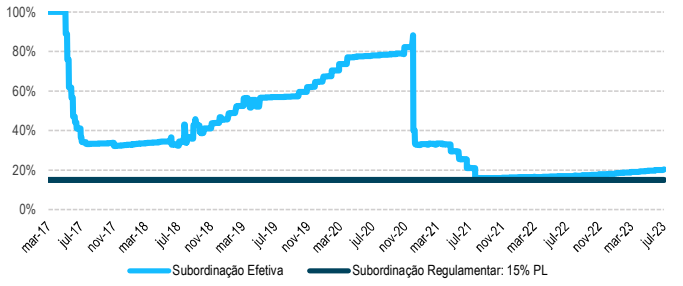
## Rentabilidade cota subordinada

| | | jan | fev | mar | abr | mai | jun | jul | ago | set | out | nov | dez | Ano | Acum. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2017 | Fundo | - | - | 0,04% | 0,24% | 0,76% | 1,16% | 1,06% | 1,15% | 1,37% | 1,82% | 2,06% | 2,58% | **12,9%** | **12,9%** |
| | %CDI | - | - | 42% | 31% | 82% | 143% | 132% | 143% | 214% | 275% | 363% | 478% | **190%** | **190%** |
| 2018 | Fundo | 2,68% | 2,36% | 2,35% | 1,89% | 3,15% | 1,83% | 2,20% | 2,54% | 2,64% | 3,20% | 3,86% | 3,94% | **37,9%** | **55,7%** |
| | %CDI | 459% | 506% | 442% | 365% | 608% | 354% | 406% | 448% | 564% | 590% | 782% | 798% | **591%** | **407%** |
| 2019 | Fundo | 4,02% | 3,14% | 2,43% | 2,32% | 2,05% | 3,11% | 3,57% | 3,46% | 2,61% | 3,17% | 3,28% | 3,40% | **44,1%** | **124,4%** |
| | %CDI | 741% | 637% | 519% | 448% | 473% | 663% | 629% | 690% | 562% | 661% | 863% | 908% | **738%** | **607%** |
| 2020 | Fundo | 3,36% | 2,67% | 3,11% | 2,12% | 1,49% | 0,89% | 1,23% | 1,28% | 1,04% | 1,20% | 0,87% | 0,77% | **21,91%** | **173,55%** |
| | %CDI | 892% | 909% | 920% | 743% | 630% | 420% | 635% | 802% | 661% | 762% | 582% | 469% | **795%** | **731%** |
| 2021 | Fundo | -6,06% | -1,35% | -1,40% | -1,58% | -1,17% | -1,19% | -0,98% | -0,64% | -0,23% | 0,57% | 1,11% | 1,20% | **-11,29%** | **142,65%** |
| | %CDI | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 118% | 189% | 158% | **-** | **488%** |
| 2022 | Fundo | 1,01% | 0,65% | 0,84% | 0,71% | 0,64% | 0,78% | 1,04% | 1,23% | 1,40% | 1,53% | 1,36% | 1,76% | **13,74%** | **176,03%** |
| | %CDI | 138% | 86% | 91% | 85% | 62% | 77% | 100% | 106% | 130% | 150% | 134% | 157% | **111%** | **389%** |
| 2023 | Fundo | 2,11% | 1,89% | 2,37% | 1,77% | 2,33% | 2,26% | 2,22% | - | - | - | - | - | **15,94%** | **220,03%** |
| | %CDI | 188% | 206% | 202% | 193% | 207% | 211% | 207% | - | - | - | - | - | **209%** | **391%** |

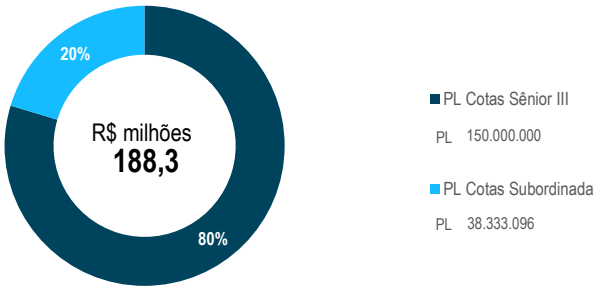
## Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



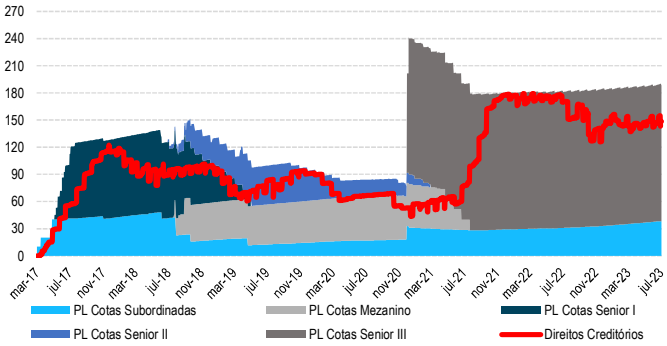

## Subordinação Senior: regulamentar x efetiva




## Patrimônio líquido e cotas




## Evolução patrimonial – R$ milhões



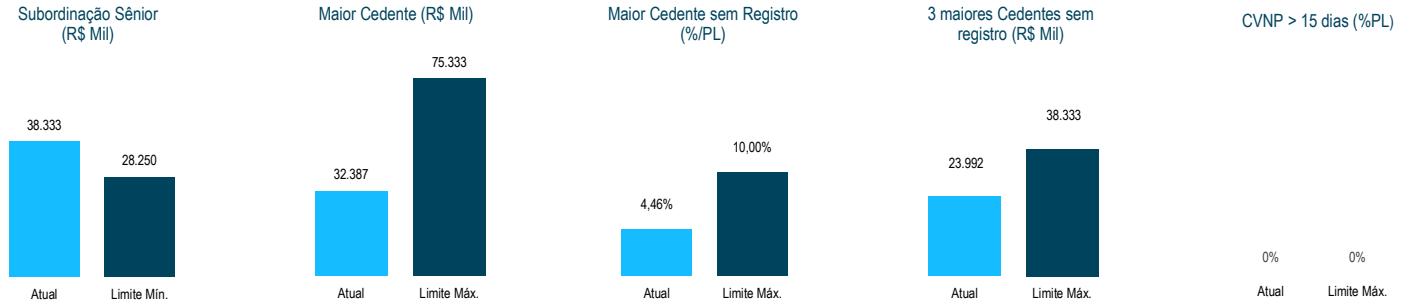

### PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

1. Concentração dentro do fundo:
   • O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que forem cedidos por um mesmo Cedente, independente do registro em cartório dos respectivos Termos de Cessão e Contrato de Cessão, não poderá ser superior a 40% (quarenta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo ou ao valor das Cotas Subordinadas em circulação, dos dois o maior.
   • Os Cedentes que tiverem Direitos Creditórios cedidos ao Fundo em volume superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, deverão ter todos os seus Termos de Cessão registrados em cartório no prazo de até 20 (vinte) dias úteis da data da cessão.
2. O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos contados da data de aquisição. Sendo que, os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas subordinadas não poderão ter data de vencimentos superior a 270 dias corridos contados da data de sua respectiva cessão. Sendo que, a partir do 11º mês após o inicio das atividades do fundo, o prazo médio ponderado da carteira não poderá ser de 150 dias corridos.
3. O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;
4. O Sacado não deverá ter Direitos Creditórios vencidos dentro do Fundo.
5. A Cessão dos Direitos Creditórios deverá sem amparada por um Contrato de Cessão ( e respectivos Termos);
6. A taxa de desconto aplicável não poderá ser inferior à taxa mínima de desconto;
7. Os Direitos Creditórios devem representar uma obrigação direta de pagamento do Sacado em relação as operações realizadas em diversos segmentos;
8. Direitos Creditório não poderão ser adquiridos caso o período entre a data vencimento e a data de vencimento da Série de Cotas Seniores em circulação (com maior prazo de vencimento) seja inferior à 10 dias uteis, exceto se considerado a Reserva de Amortização

# RELATÓRIO DE GESTÃO

FIDC FORNECEDORES CRB

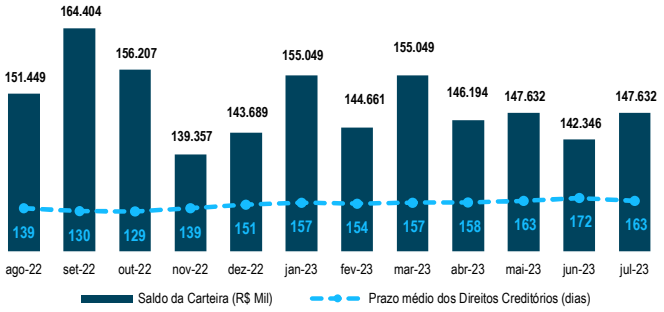
## Indicadores de acompanhamento



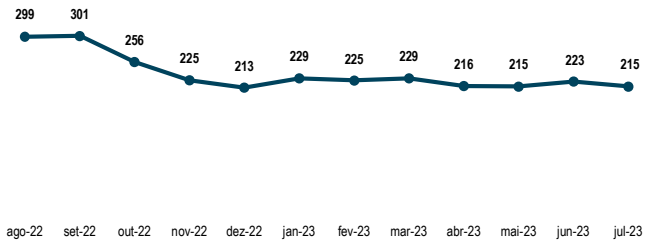

## Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

| Indicadores | ago-22 | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 | fev-23 | mar-23 | abr-23 | mai-23 | jun-23 | jul-23 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Volume Bruto Operado (R$ Mil) | 15.728 | 19.726 | 15.219 | 16.279 | 24.890 | 26.757 | 7.112 | 15.503 | 16.444 | 19.059 | 16.187 | 21.030 |
| Saldo de Direitos Creditórios (R$ Mil) | 151.449 | 164.404 | 156.207 | 139.357 | 143.689 | 155.049 | 144.661 | 143.426 | 146.194 | 147.632 | 142.346 | 147.632 |
| Numero de Díreitos Creditórios | 506 | 547 | 591 | 618 | 674 | 677 | 643 | 677 | 676 | 687 | 637 | 687 |
| Ticket Médio (R$ Mil) | 299 | 301 | 256 | 225 | 213 | 229 | 225 | 212 | 216 | 215 | 223 | 215 |
| Prazo Médio dos Direitos Creditórios (dias) | 139 | 130 | 129 | 139 | 151 | 157 | 154 | 157 | 158 | 163 | 172 | 163 |
| Volume Médio por Cedente (R$ Mil) | 5.409 | 5.872 | 5.609 | 5.161 | 5.322 | 5.743 | 5.564 | 5.312 | 5.415 | 5.091 | 5.084 | 5.091 |

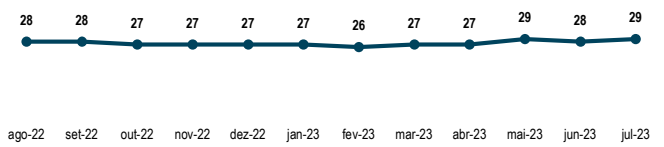
## Saldo carteira (R$ Mil) e prazo médio dos DCs ( Últ. 12m)



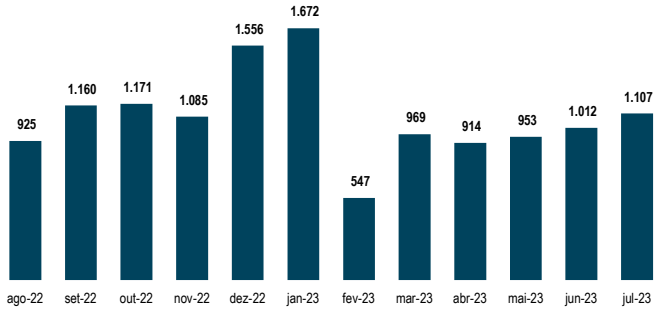

## Ticket Médio - Carteira (R$ Mil - Últ. 12m)



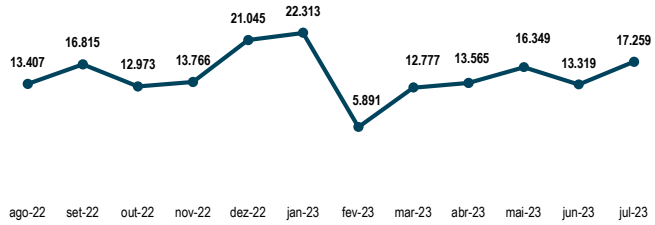

## Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



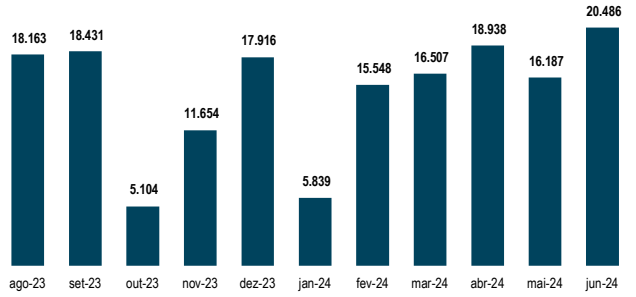

## VOP Médio por Cedente (R$ Mil - Últ 12m)




## Volume Operado (R$ Mil - Últ. 12m)




## Cronograma de Vencimentos (R$ Mil)




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. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail ri@valorainvest.com.br.

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