

RELATÓRIO DE GESTÃO

Agosto/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 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) |

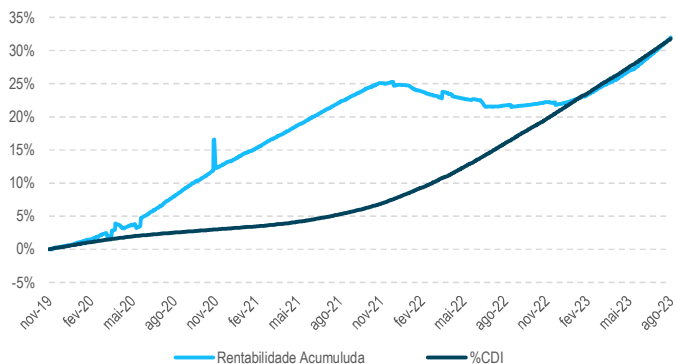
Comentários do gestor

O FIDC Capital BR fechou Agosto/23 com uma carteira de Direitos Creditórios de R\$18,6 milhões e posição de caixa de R\$343 mil. O retorno acumulado das cotas subordinadas é de 31,93% ou 100% s/ CDI.

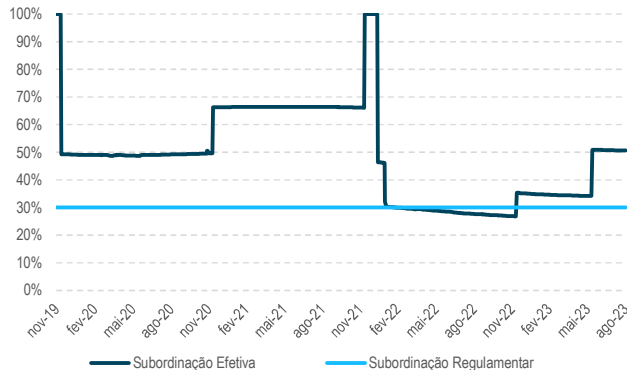
Rentabilidade cota subordinada

| | | 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% | 0,21% | 0,28% | -0,23% | -2,24% | 21,88% |
| | %CDI | - | - | - | 27% | - | - | - | 12% | - | 20% | 27% | - | - | 98% |
| 2023 | Fundo | 0,53% | 0,55% | 1,08% | 0,74% | 1,13% | 1,10% | 1,29% | 1,53% | - | - | - | - | 8,23% | 31,93% |
| | %CDI | 47% | 60% | 92% | 80% | 101% | 103% | 121% | 131% | - | - | - | - | 92% | 100% |

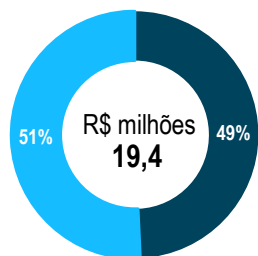
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



Subordinação Sênior: regulamentar x efetiva

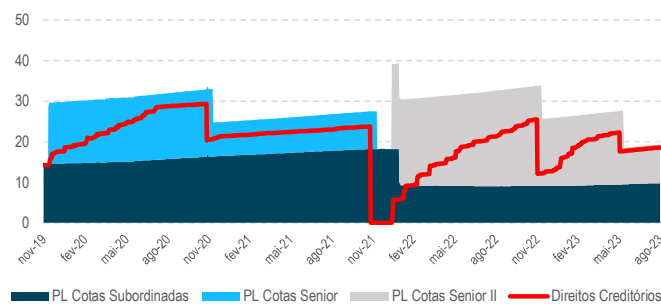


Patrimônio líquido e cotas



| | |
|------------------------|-----------------|
| ■ PL Cotas Sênior II | PL 9.541.971,06 |
| ■ PL Cotas Subordinada | PL 9.810.084,28 |

Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

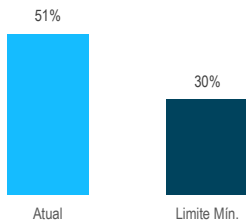
1. O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que for cedido por um mesmo Cedente ou Grupo Econômico dos Cedentes não poderá ser superior a (i) 2,5 (duas e meia) vezes o valor das Cotas Subordinadas em circulação, (ii) após 01/jan/2023, 1,5 (uma e meia) vez o valor das Cotas Subordinadas em circulação, e (iii) após 01/jul/2023, o valor das Cotas Subordinadas em circulação.
2. O Fundo poderá manter aplicação de 100% dos seus recursos livres em Ativos Financeiros de um mesmo emissor ou um mesmo Ativo Financeiro.
3. 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.

4. 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.
5. 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.

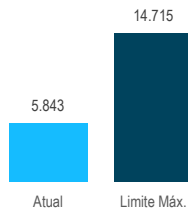


Indicadores de acompanhamento

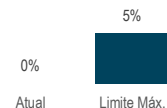
Subordinação Sênior



Maior Cedente (R\$ Mil)



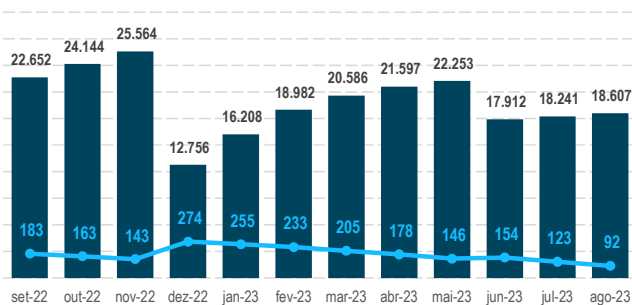
Vencido e não pago > 15 dias (%PL)



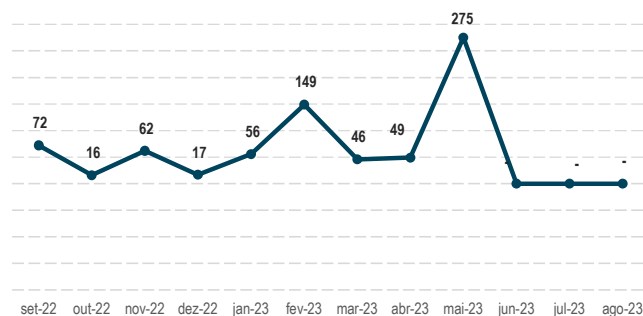
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

| Indicadores (Produção) | set-22 | out-22 | nov-22 | dez-22 | jan-23 | fev-23 | mar-23 | abr-23 | mai-23 | jun-23 | jul-23 | ago-23 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Aquisição Mês (R\$ Mil) | 997 | 1.134 | 1.036 | 413 | 3.192 | 2.510 | 1.213 | 687 | 243 | - | - | - |
| Volume Acumulado - Valor Nominal (R\$ Mil) | 58.884 | 60.337 | 61.643 | 62.152 | 66.005 | 68.987 | 70.407 | 71.195 | 71.470 | 71.470 | 71.470 | 71.470 |
| Ticket Médio (R\$) | 72 | 16 | 62 | 17 | 56 | 149 | 46 | 49 | 275 | - | - | - |
| Prazo médio dos Direitos Creditórios (dias) | 183 | 163 | 143 | 274 | 255 | 233 | 205 | 178 | 146 | 154 | 123 | 92 |
| Número de Cedentes que operaram no mês | 4 | 7 | 7 | 4 | 8 | 5 | 5 | 3 | 1 | - | - | - |
| VOP médio por Cedente (R\$) | 326 | 208 | 187 | 127 | 482 | 596 | 284 | 263 | 275 | - | - | - |

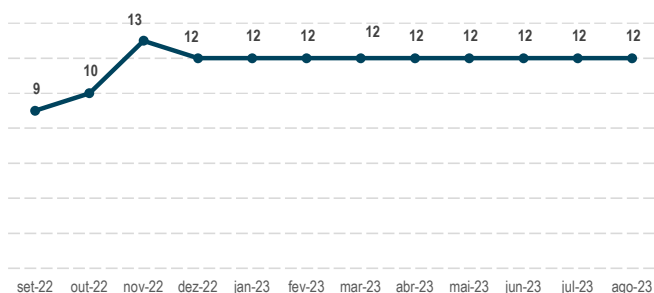
Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs



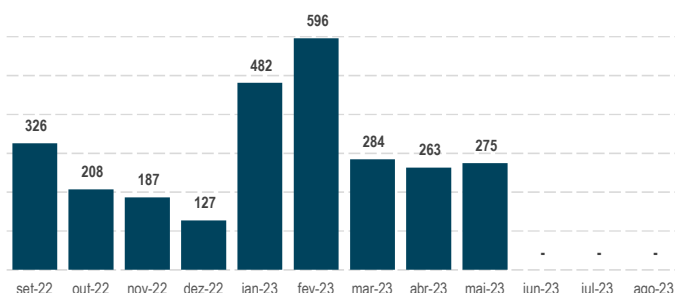
Ticket Médio (R\$ Mil)



Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



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



Volume Operado (R\$ Mil - Últ. 12m)

