



RELATÓRIO MENSAL DE GESTÃO

Setembro/23

OBJETIVO

Proporcionar aos Cotistas que se enquadrem no Público-Alvo, a valorização de suas Cotas, através da aplicação preponderante dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos de Crédito, representados por CCB, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e neste Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

|                            |                                |                            |                |                            |                 |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------|
| Início do Fundo            | 01/11/2022                     | Rentabilidade Sênior       | CDI + 6% a.a.  | Rentabilidade Sênior       | CDI + 3,5% a.a. |
| Administrador              | CM Capital Ltda                | Rating Sênior              | 'brBBB(sf)'    | Rating Sênior              | 'brAA(sf)'      |
| Gestor                     | Valora Gestão de Investimentos | Prazo de Duração Sênior    | 120 meses      | Prazo de Duração Sênior    | 120 meses       |
| Custodiante                | CM Capital Ltda                | Período de Carência Sênior | Até 30/06/2024 | Período de Carência Sênior | Até 30/06/2024  |
| Agente de Conta Fiduciária | Santander S.A                  | Vencimento Sênior          | 10/2032        | Vencimento Sênior          | 10/2032         |
| Agência de Rating          | Austin Rating                  |                            |                |                            |                 |

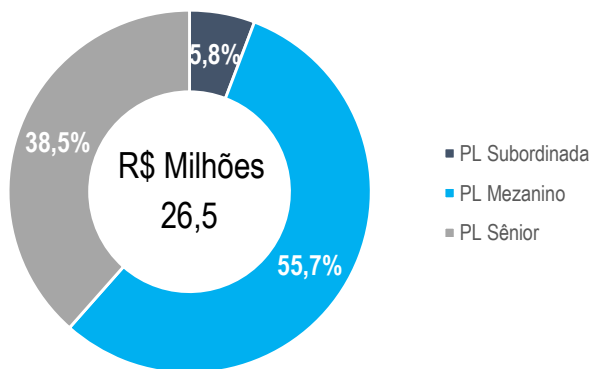
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior

|      | jan   | fev    | mar    | abr    | mai   | jun    | jul   | ago   | set    | out    | nov    | dez    | Ano    | Acum.   |
|------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2022 | Fundo | -      | -      | -      | -     | -      | -     | -     | -      | -      | -3,53% | -4,88% | -8,24% | -8,24%  |
|      | %CDI  | -      | -      | -      | -     | -      | -     | -     | -      | -      | -      | -      | -      | -       |
| 2023 | Fundo | -1,77% | -0,05% | -0,11% | 0,33% | -0,24% | 1,76% | 0,20% | -0,55% | -1,67% | -      | -      | -2,13% | -10,61% |
|      | %CDI  | -      | -      | -      | 36%   | -      | 164%  | 19%   | -      | -      | -      | -      | -      | -       |

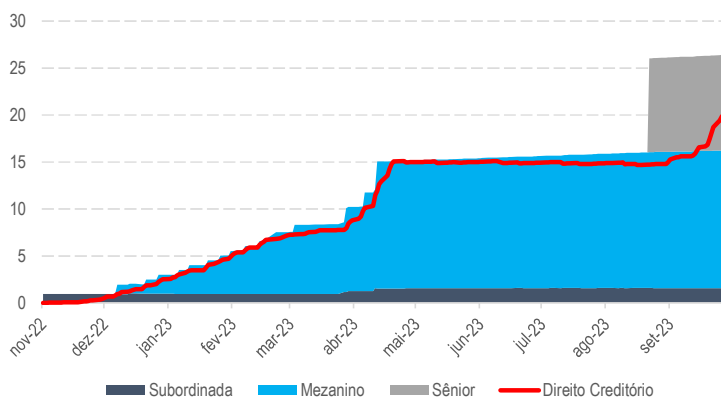
Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

|                                    | nov/22  | dez/22 | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 |
|------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Direitos Creditórios               | 417     | 2.501  | 4.898  | 7.202  | 8.792  | 14.980 | 15.015 | 14.941 | 14.866 | 14.998 | 20.620 | -      |
| Caixa (em tesouraria) - R\$        | 0       | 0      | 24     | 4      | 1.398  | 0      | 0      | 13     | 1      | 179    | 93     | -      |
| Títulos Públicos                   | 50      | 50     | 51     | 51     | 52     | 196    | 172    | 174    | 176    | 178    | 179    | -      |
| Cotas de Fundos (zeragem de caixa) | 473     | 458    | 576    | 4      | 0      | 34     | 258    | 543    | 858    | 11.019 | 5.627  | -      |
| Sênior                             | -       | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | 10.047 | 10.181 | -      |
| Mezanino                           | -       | 2.016  | 4.565  | 6.587  | 8.964  | 13.624 | 13.847 | 14.064 | 14.284 | 14.524 | 14.733 | -      |
| Subordinada                        | 916.504 | 967    | 950    | 950    | 1.249  | 1.554  | 1.550  | 1.577  | 1.580  | 1.572  | 1.540  | -      |
| PL                                 | 916.504 | 2.984  | 5.515  | 7.536  | 10.213 | 15.178 | 15.397 | 15.641 | 15.864 | 26.142 | 26.454 | -      |

Patrimônio Líquido e Cotas

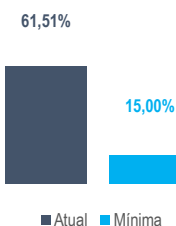


Evolução Patrimonial (R\$ milhões)

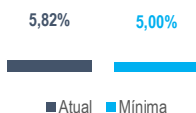


Fechamento de Mês (R\$ - Mil)

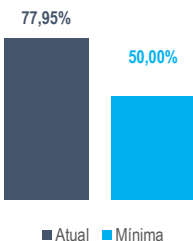
Razão de Garantia Sênior (%PL)



Razão de Garantia Mezanino (%PL)



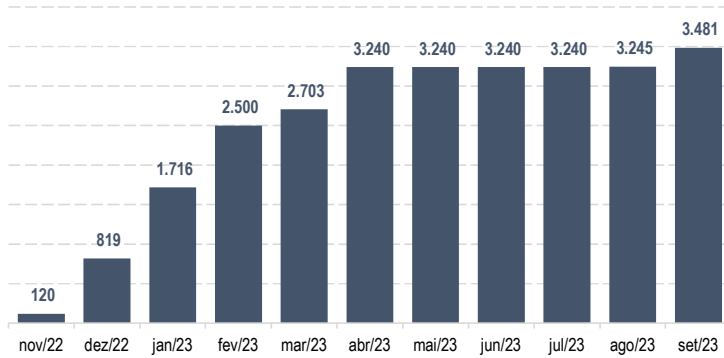
Direito Creditórios líquido de PDD (%PL)



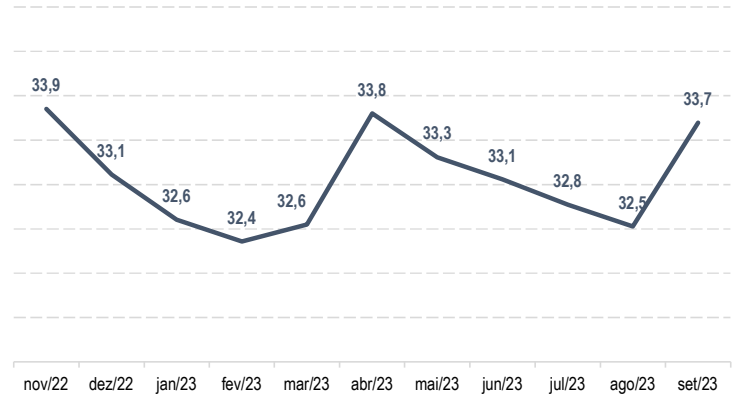
|                               |      |                  |
|-------------------------------|------|------------------|
| Atraso F30                    | <18% | 0,03% Enquadrado |
| Atraso F60                    | <15% | 0,03% Enquadrado |
| Atraso F90                    | <12% | 0,00% Enquadrado |
| Índice de Perda Líquida       | <8%  | 0,08% Enquadrado |
| Índice de Pré-Pagamento       | <8%  | 0,85% Enquadrado |
| Índice de Resolução de Cessão | <3%  | 0,00% Enquadrado |



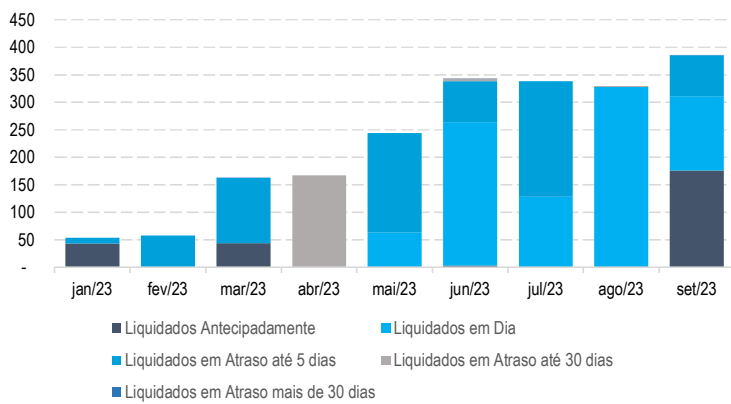
Quantidade de Devedores



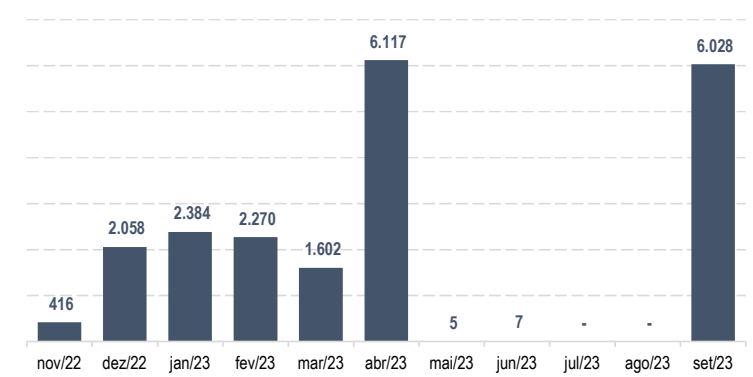
Prazo Médio da Carteira (Meses)



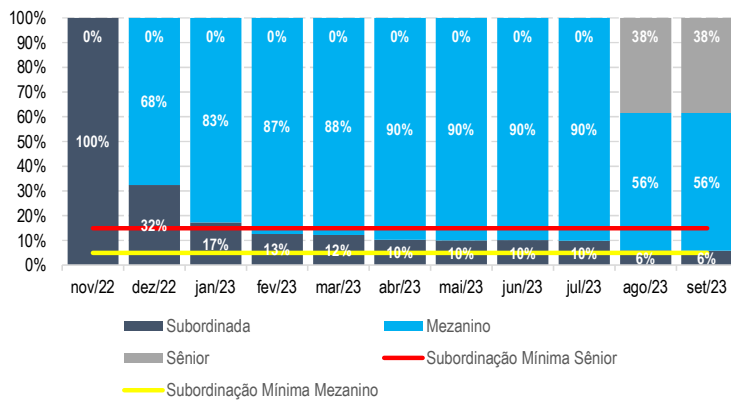
Comportamento das Liquidações dos Títulos (R\$ mil)



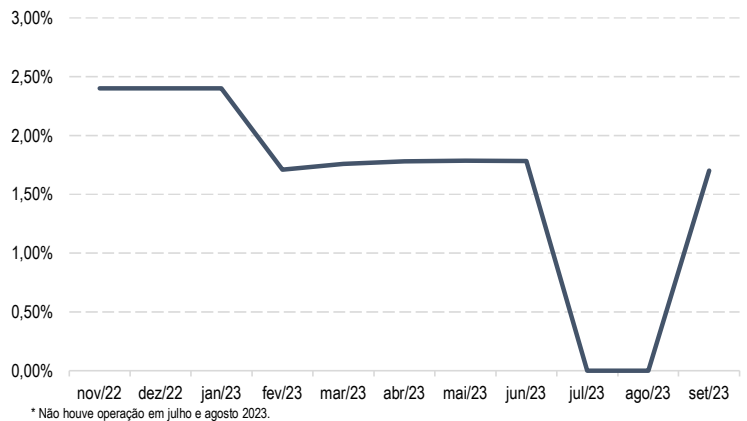
Volume Operado Mensal (R\$ mil)



Distribuição de Passivo



Taxa Média Aquisição (a.m.)\*



Cronograma de Vencimentos (Acumulado Trimestralmente) - R\$ mil

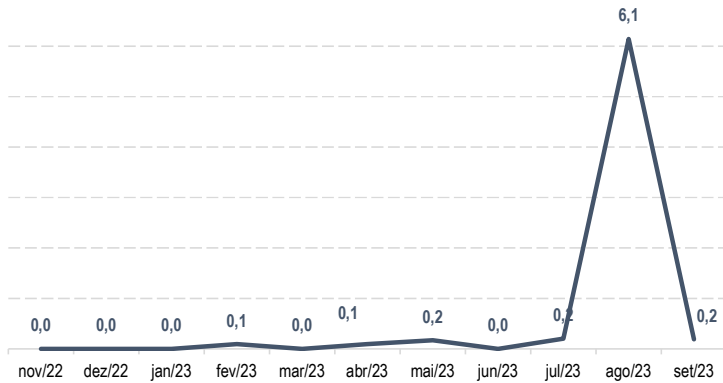


As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. 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](mailto:ri@valorainvest.com.br).

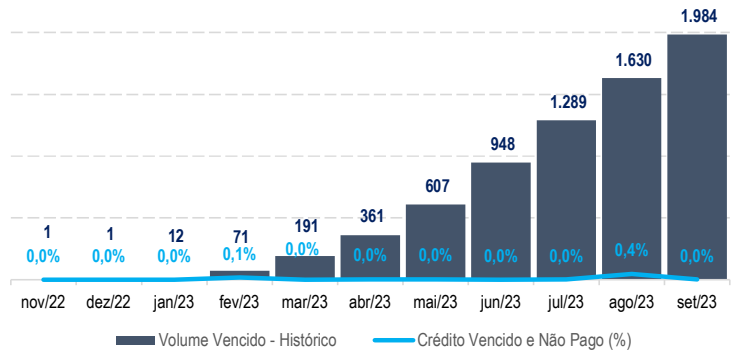




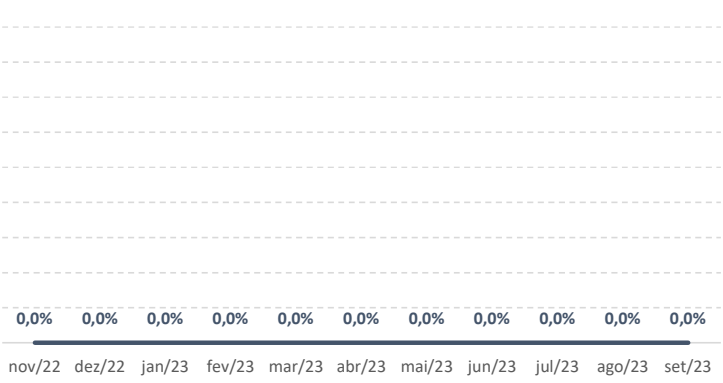
Crédito Vencido e Não Pago Acumulado (R\$ mil)



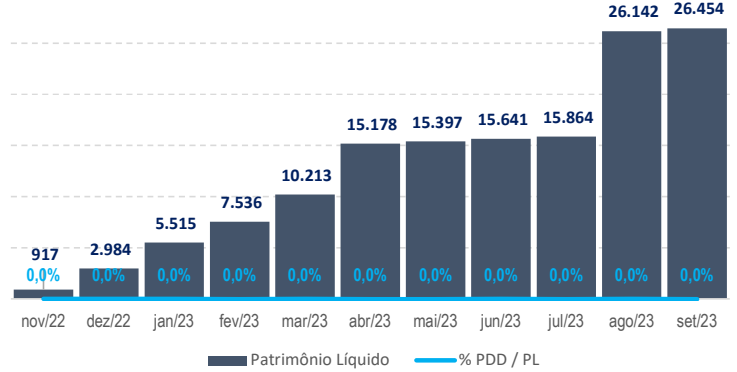
Crédito Vencido e Não Pago x Vencimento Histórico Acumulado (R\$ -)



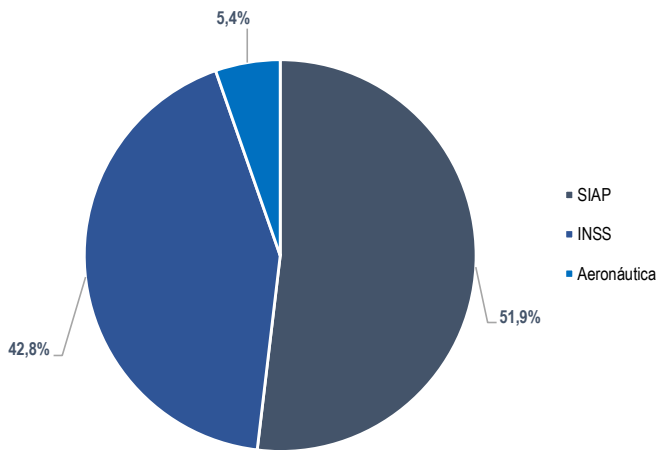
PDD x Direito Creditório



PDD x Patrimônio Líquido



Concentração por Ente Público Conveniado/DC



Concentração por Idade/DC

