

RELATÓRIO DE GESTÃO

Outubro/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%	4,93%	5,46%	8,10%	4,84%	3,82%	-	-	53,64%	44,64%
	%CDI	241%	249%	278%	235%	576%	460%	510%	711%	496%	382%	-	-	487%	145%

Fechamento De Mês

Valores da tabela em R\$ mil

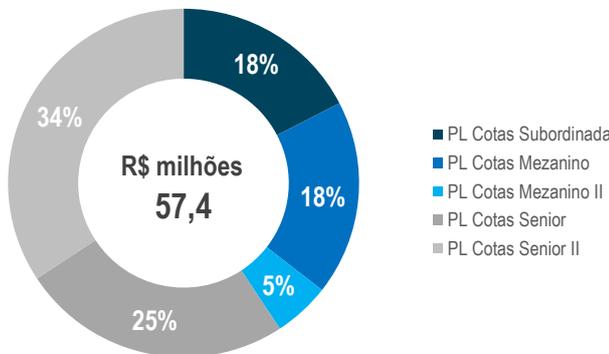
	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23
Direito Creditório	39.414	41.572	47.042	49.520	43.963	46.117	48.879	51.954	51.451	51.179	49.840	55.114
Disponibilidade	2.657	1.283	6.586	3.307	8.178	5.030	4.596	861	694	404	1.006	3.002

	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23
PL Sênior	20.940	21.266	20.697	20.048	19.448	18.757	18.097	17.399	16.676	15.945	15.152	14.341
PL Sênior II	-	-	10.016	10.143	10.308	10.439	13.606	13.807	14.012	14.235	14.430	19.653
PL Mezanino	14.790	15.057	14.690	14.259	13.867	13.402	12.962	12.491	12.000	11.503	10.956	10.394
PL Mezanino II	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.006
PL Subordinada	6.291	6.462	8.157	8.343	8.258	8.200	8.559	8.774	9.045	9.577	9.829	9.992
PL Total	42.022	42.785	53.559	52.793	51.882	50.799	53.222	52.471	51.733	51.260	50.367	57.387

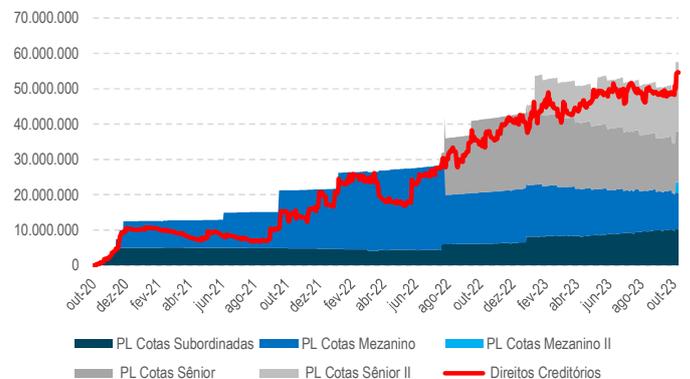
	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23
Subordinação Mezanino	15%	15%	27%	27%	27%	26%	24%	24%	23%	22%	22%	17%
Razão de Garantia Mezanino	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
	Ok											

	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23
Subordinação Sênior	50%	50%	57%	57%	57%	57%	60%	59%	59%	59%	59%	41%
Razão de Garantia Sênior	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
	Ok											

Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$

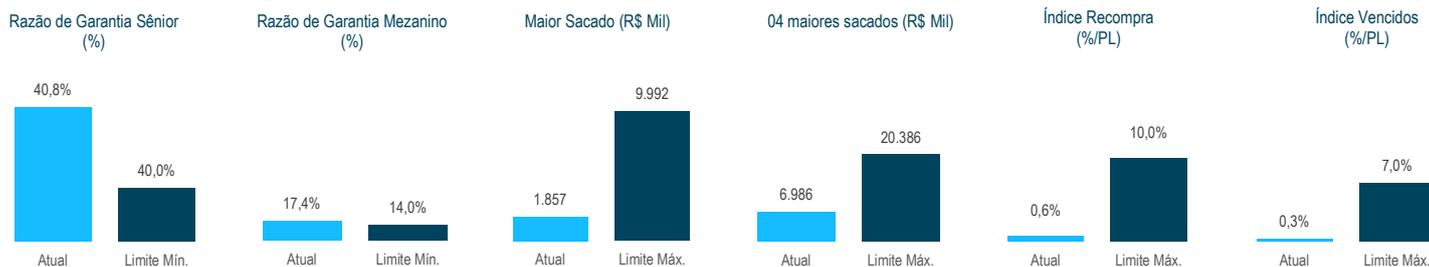


PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- 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;



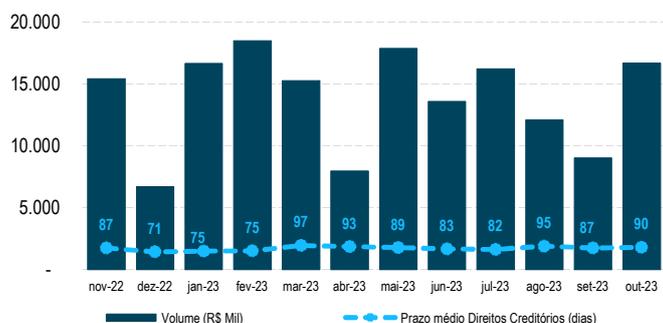
Indicadores de acompanhamento



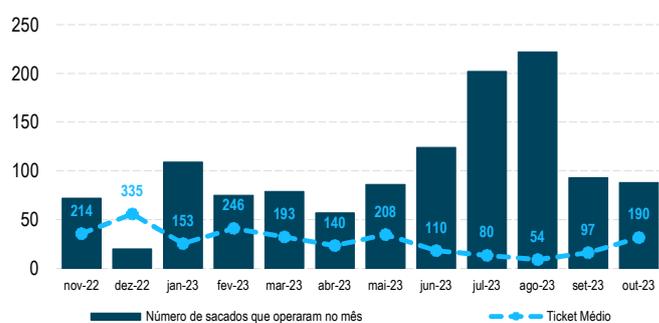
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23
Volume Operado (R\$ Mil)	15.408	6.700	16.664	18.476	15.265	7.960	17.866	13.589	16.222	12.093	9.022	16.684
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	138.597	145.297	161.961	180.437	195.701	203.661	221.528	235.117	251.339	263.432	272.454	289.138
Ticket Médio (R\$ Mil)	214	335	153	246	193	140	208	110	80	54	97	190
Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias)	87	71	75	75	97	93	89	83	82	95	87	90
Número de Sacados Que Operaram No Mês	72	20	109	75	79	57	86	124	202	222	93	88

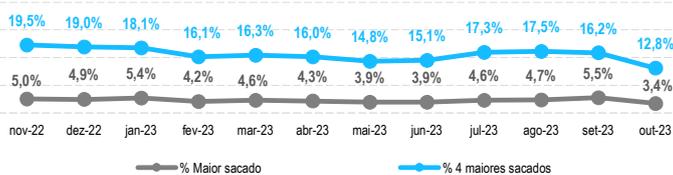
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



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



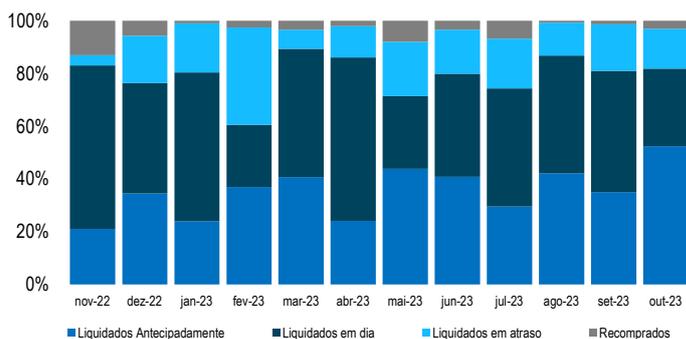
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



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



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)

