

RELATÓRIO DE GESTÃO

Maio/2023

OBJETIVO

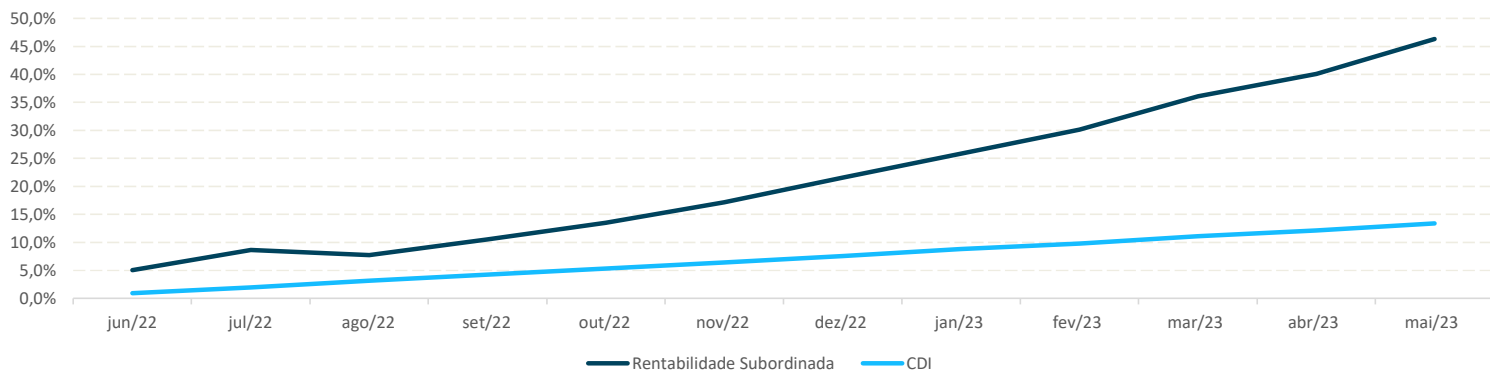
É objetivo do FUNDO proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo	02/06/2022	Rentabilidade Cota Mezanino CDI + 6,5% a.a	Rentabilidade Cota Sênior CDI + 5,00% a.a
Administrador	Banco Daycoval S.A.	Rating Cota Mezanino Em processo	Rating Cota Sênior Em processo
Gestor	Valora Gestão de Investimentos	Vencimento Classe Mezanino 12/2026 - 36 PMTs	Vencimento Classe Sênior 12/2026 - 36 PMTs
Custodiante	Banco Daycoval S.A.	Fim Carência Mezanino 12/2023	Fim Carência Sênior 12/2023
Agente de recebimento	Banco Daycoval S.A.		
Agência de Rating	Austin Rating		

Rentabilidade cota subordinada júnior (acumulado)

		jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2022	Fundo	-	-	-	-	-	5,04%	3,44%	-0,85%	2,60%	2,66%	3,25%	3,78%	21,59%	21,59%
	%CDI	-	-	-	-	-	549%	333%	-	243%	261%	318%	336%	284%	284%
2023	Fundo	3,51%	3,39%	4,55%	2,97%	4,43%	-	-	-	-	-	-	-	20,34%	46,31%
	%CDI	313%	370%	388%	324%	395%	-	-	-	-	-	-	-	379%	346%



Valores das tabelas 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
Direitos Creditórios	12.874	21.425	25.629	26.282	29.573	36.383	41.566	43.192	45.586	50.593	63.121	64.367
Caixa (R\$)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Titulos Públicos	317	320	324	327	331	334	338	342	243	246	248	251
Disponibilidade de Caixa	5.421	2.360	1.395	6.325	3.620	1.495	183	942	465	1.045	1.488	1.630
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior	5,04%	3,44%	-0,85%	2,60%	2,66%	3,25%	3,78%	3,51%	3,39%	4,55%	2,97%	4,43%
Cota Subordinada Júnior/CDI	548,63%	332,55%	-	242,55%	260,57%	318,22%	336,34%	312,89%	369,56%	387,71%	323,87%	394,78%
Aportes Subordinada Júnior	1.238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes Mezanino A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.000	-
Aportes Mezanino B	10.000	2.000	-	-	-	-	1.000	-	-	-	6.000	-
Aportes Sênior	-	3.000	3.000	5.000	-	4.000	2.000	1.500	1.000	4.500	4.000	-
Resgastes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captação Líquida Mensal	11.238	5.000	3.000	5.000	-	4.000	3.000	1.500	1.000	4.500	12.000	-
PL Sênior	-	3.017	6.092	11.253	11.412	15.603	17.873	19.665	20.920	25.775	30.119	30.588
PL Mezanino A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.011	2.044
PL Mezanino B	10.037	12.218	12.432	12.631	12.824	13.020	14.246	14.485	14.684	14.942	21.177	21.532
PL Subordinada	8.536	8.829	8.755	8.982	9.221	9.521	9.880	10.228	10.575	11.056	11.385	11.890
Patrimônio Líquido	18.573	24.065	27.279	32.867	33.457	38.144	41.999	44.378	46.179	51.773	64.691	66.054



	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 Classes Subordinadas	18.573	21.047	21.187	21.614	22.045	22.541	24.126	24.713	25.259	25.998	34.572	35.467
Subordinação Sênior atual	100%	87%	78%	66%	66%	59%	57%	56%	55%	50%	53%	54%
Subordinação Sênior mínima	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Alerta	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

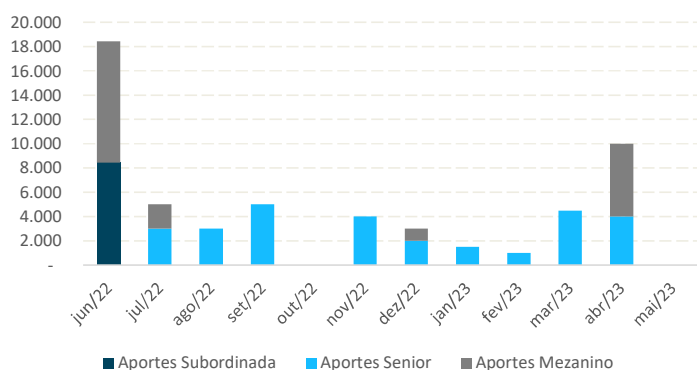
	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23
PL Subordinada Júnior + Mezanino A	8.536	8.829	8.755	8.982	9.221	9.521	9.880	10.228	10.575	11.056	13.396	13.934
Subordinação Mezanino atual	46%	37%	32%	27%	28%	25%	24%	23%	23%	21%	21%	21%
Subordinação Mezanino mínima	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
Alerta	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
PL Subordinada Júnior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.385	11.890
Subordinação Mezanino A atual	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18%	18%
Subordinação Mezanino A mínima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10%	10%
Alerta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Ok	Ok

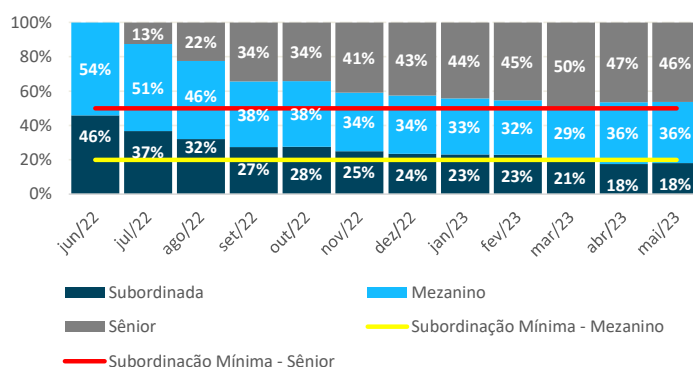
Indicadores	jun-22	jul-22	ago-22	set-22	out-22	nov-22	dez-22	jan-23	fev-23	mar-23	abr-23	mai-23
Direito Creditório/PL (%)	69,32%	89,03%	93,95%	79,96%	88,39%	95,38%	98,97%	97,33%	98,72%	97,72%	97,57%	97,45%
Atraso/Direito Creditório (%)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subordinada Júnior/PL (%)	45,96%	36,69%	32,09%	27,33%	27,56%	24,96%	23,53%	23,05%	22,90%	21,36%	17,60%	18,00%
Mezanino/PL (%)	54,04%	50,77%	45,57%	38,43%	38,33%	34,13%	33,92%	32,64%	31,80%	28,86%	35,84%	32,60%
Sênior/PL (%)	-	12,54%	22,33%	34,24%	34,11%	40,91%	42,56%	44,31%	45,30%	49,78%	46,56%	46,31%

	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 no mês	5.490	8.510	4.687	1.850	3.940	7.490	6.790	2.210	3.125	5.540	13.400	2.180
Saldo Direito Creditório - Valor Presente	12.874	21.425	25.629	26.282	29.573	36.383	41.566	43.192	45.586	50.593	63.121	64.367

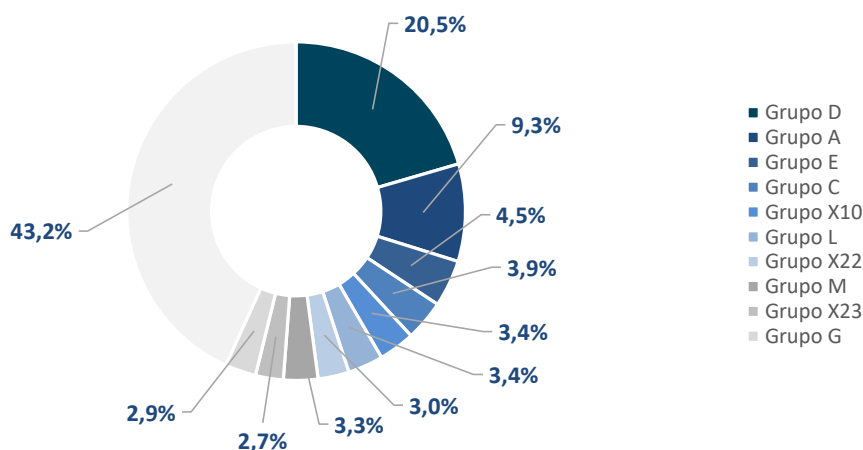
Captação líquida mensal - R\$ mil



Distribuição de passivo

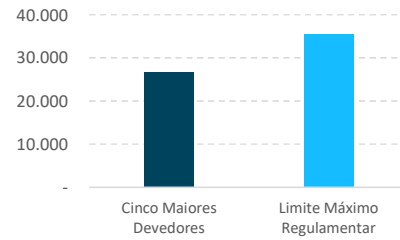
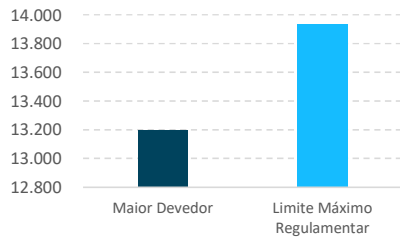


Concentração Grupo Econômico - Top 10*

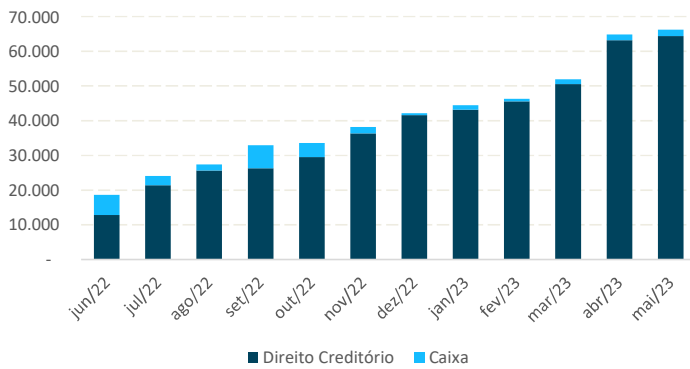




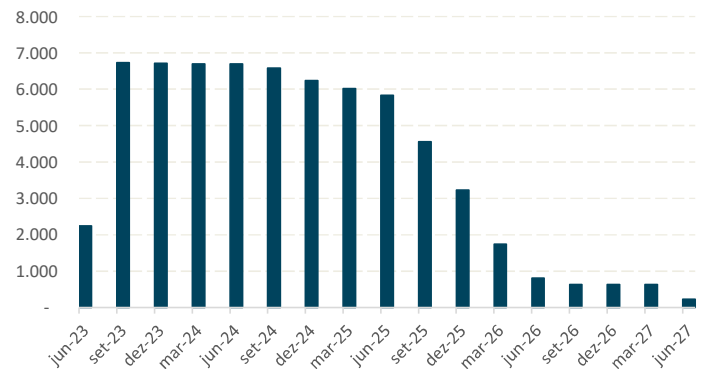
Índices de Concentração



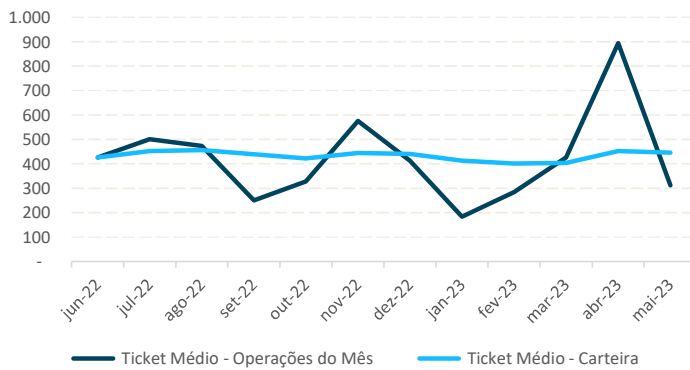
Distribuição de ativos - R\$ mil



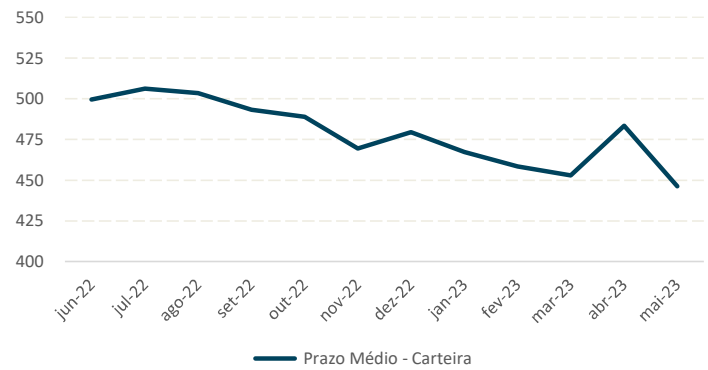
Cronograma de vencimento - Valor Nominal - R\$ mil



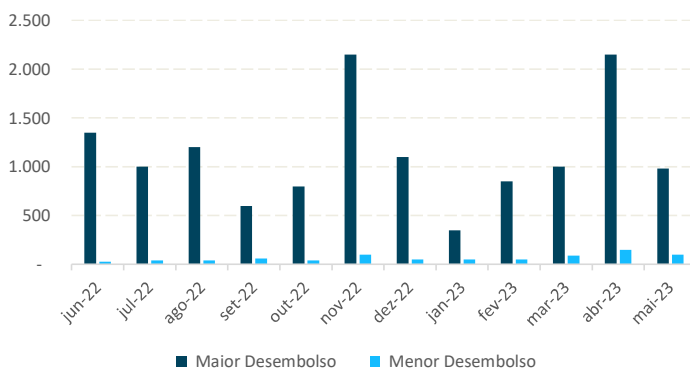
Ticket médio - R\$ mil



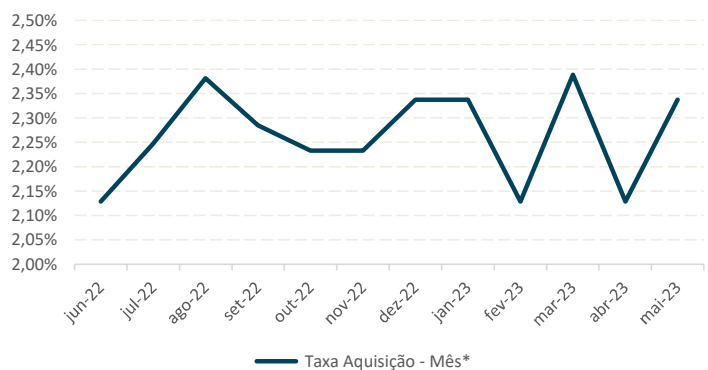
Prazo médio - Dias



Maior e menor desembolso do mês - R\$ mil



Taxa média - Fechamento Mês



* Taxa equivalente a CDI + 1,20% a.m.