

RELATÓRIO DE GESTÃO

Outubro/2023

OBJETIVO

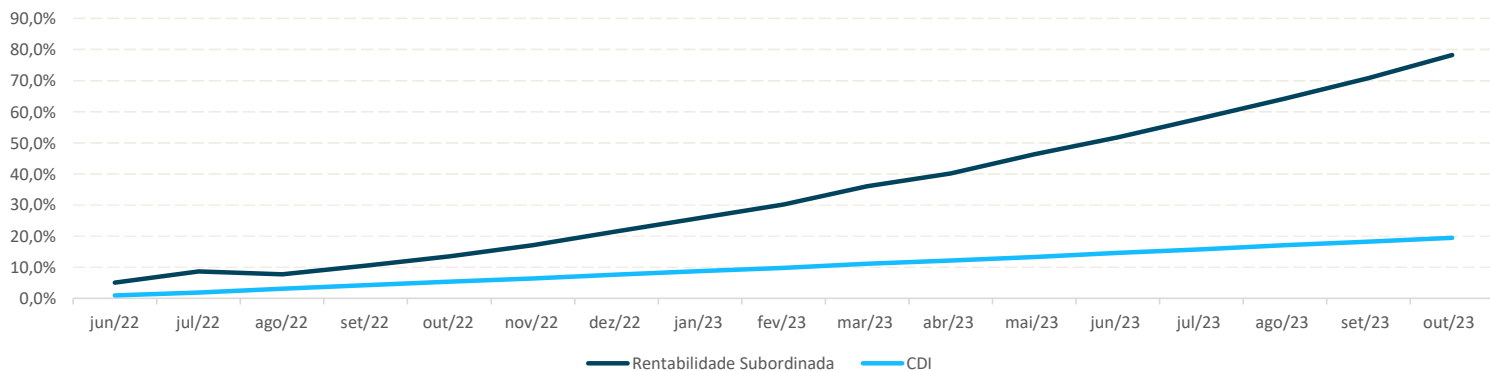
É objetivo do FUNDO proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e Regulamento.

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% | 3,72% | 4,08% | 3,96% | 4,00% | 4,35% | - | - | 46,57% | 78,21% |
| | %CDI | 313% | 370% | 388% | 324% | 395% | 347% | 381% | 347% | 411% | 436% | - | - | 422% | 402% |



Valores das tabelas 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 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Direitos Creditórios | 36.383 | 41.566 | 43.192 | 45.586 | 50.593 | 63.121 | 64.367 | 67.612 | 71.150 | 74.027 | 79.654 | 82.372 |
| Caixa (R\$) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Títulos Públicos | 334 | 338 | 342 | 243 | 246 | 248 | 251 | 254 | 256 | 259 | 262 | 265 |
| Valor da Cota Júnior | - | - | - | - | - | 1.005 | 1.022 | 1.039 | 1.055 | 1.073 | 1.089 | 1.106 |
| Rentabilidade Cota Subordinada Júnior | 3,25% | 3,78% | 3,51% | 3,39% | 4,55% | 2,97% | 4,43% | 3,72% | 4,08% | 3,96% | 4,00% | 4,35% |
| Cota Subordinada Júnior/CDI | 318,22% | 336,34% | 312,89% | 369,56% | 387,71% | 323,87% | 394,78% | 346,92% | 380,85% | 347,50% | 410,79% | 436,34% |

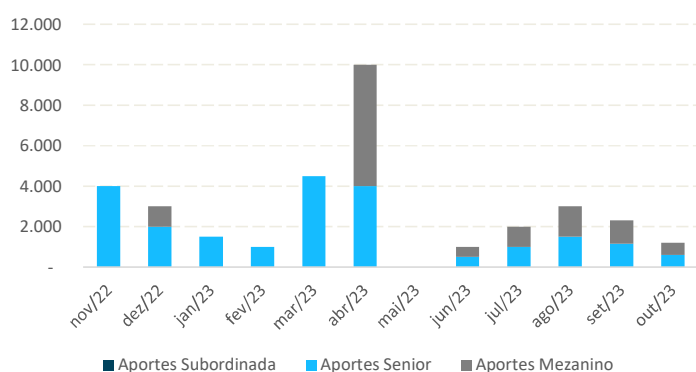
| | nov/22 | dez/22 | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Aportes Subordinada Júnior | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aportes Mezanino A | - | - | - | - | - | 2.000 | - | - | - | - | - | 1.300 |
| Aportes Mezanino B | - | 1.000 | - | - | - | 6.000 | - | 500 | 1.000 | 1.500 | 1.150 | 600 |
| Aportes Sênior | 4.000 | 2.000 | 1.500 | 1.000 | 4.500 | 4.000 | - | 500 | 1.000 | 1.500 | 1.150 | 600 |
| Resgastes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Captação Líquida Mensal | 4.000 | 3.000 | 1.500 | 1.000 | 4.500 | 12.000 | - | 1.000 | 2.000 | 3.000 | 2.300 | 2.500 |

| | 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 | 15.603 | 17.873 | 19.665 | 20.920 | 25.775 | 30.119 | 30.588 | 31.541 | 33.023 | 35.063 | 36.693 | 37.812 |
| PL Mezanino A | - | - | - | - | - | 2.011 | 2.044 | 2.077 | 2.110 | 2.147 | 2.179 | 3.523 |
| PL Mezanino B | 13.020 | 14.246 | 14.485 | 14.684 | 14.942 | 21.177 | 21.532 | 22.378 | 23.751 | 25.676 | 27.208 | 28.225 |
| PL Subordinada | 9.521 | 9.880 | 10.228 | 10.575 | 11.056 | 11.385 | 11.890 | 12.332 | 12.836 | 13.344 | 13.878 | 14.482 |
| Patrimônio Líquido | 38.144 | 41.999 | 44.378 | 46.179 | 51.773 | 64.691 | 66.054 | 68.329 | 71.720 | 76.229 | 79.958 | 84.042 |

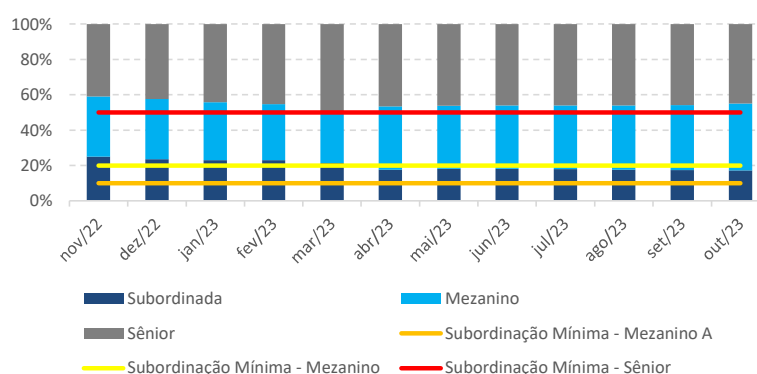


| | nov/22 | dez/22 | jan/23 | fev/23 | mar/23 | abr/23 | mai/23 | jun/23 | jul/23 | ago/23 | set/23 | out/23 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PL Classes Subordinadas | 22.541 | 24.126 | 24.713 | 25.259 | 25.998 | 34.572 | 35.467 | 36.787 | 38.697 | 41.166 | 43.265 | 46.230 |
| Subordinação Sênior atual | 59% | 57% | 56% | 55% | 50% | 53% | 54% | 54% | 54% | 54% | 54% | 55% |
| 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 |
| PL Subordinada Júnior + Mezanino A | 9.521 | 9.880 | 10.228 | 10.575 | 11.056 | 13.396 | 13.934 | 14.409 | 14.946 | 15.490 | 16.057 | 18.005 |
| Subordinação Mezanino atual | 25% | 24% | 23% | 23% | 21% | 21% | 21% | 21% | 21% | 20% | 20% | 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 |
| PL Subordinada Júnior | 9.521 | 9.880 | 10.228 | 10.575 | 11.056 | 11.385 | 11.890 | 12.332 | 12.836 | 13.344 | 13.878 | 14.482 |
| Subordinação Mezanino A atual | 25% | 24% | 23% | 23% | 21% | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% | 17% | 17% |
| Subordinação Mezanino A mínima | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% |
| Alerta | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok | Ok |
| Indicadores | | | | | | | | | | | | |
| Direito Creditório/PL (%) | 95,38% | 98,97% | 97,33% | 98,72% | 97,72% | 97,57% | 97,45% | 98,95% | 99,21% | 97,11% | 99,62% | 98,01% |
| 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 (%) | 24,96% | 23,53% | 23,05% | 22,90% | 21,36% | 17,60% | 18,00% | 18,05% | 17,90% | 17,50% | 17,36% | 17,23% |
| Mezanino/PL (%) | 34,13% | 33,92% | 32,64% | 31,80% | 28,86% | 35,84% | 35,69% | 35,79% | 36,06% | 36,50% | 36,75% | 33,58% |
| Sênior/PL (%) | 40,91% | 42,56% | 44,31% | 45,30% | 49,78% | 46,56% | 46,31% | 46,16% | 46,04% | 46,00% | 45,89% | 44,99% |
| Volume operado no mês | 7.490 | 6.790 | 2.210 | 3.125 | 5.540 | 13.400 | 2.180 | 4.520 | 4.673 | 4.510 | 7.550 | 4.210 |
| Saldo Direito Creditório - Valor Presente | 36.383 | 41.566 | 43.192 | 45.586 | 50.593 | 63.121 | 64.367 | 67.612 | 71.150 | 74.027 | 79.654 | 82.372 |

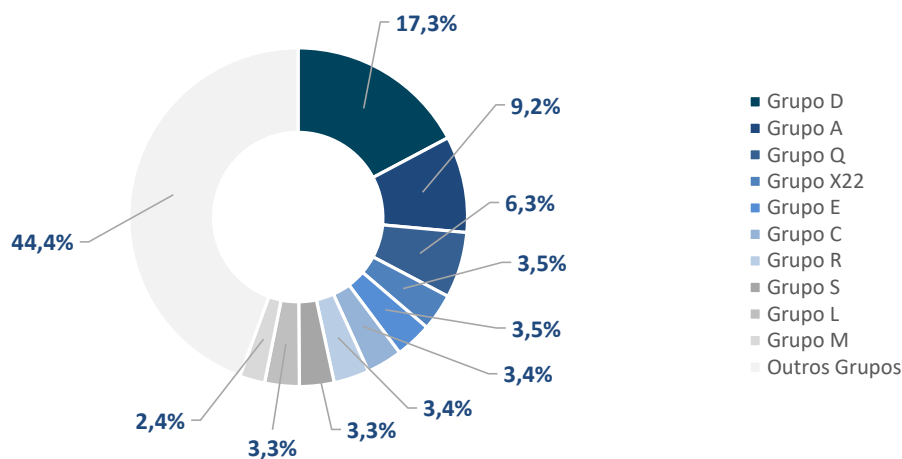
Captação líquida mensal - R\$ mil



Distribuição de passivo

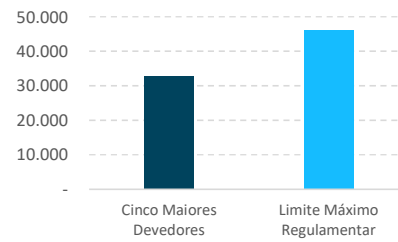
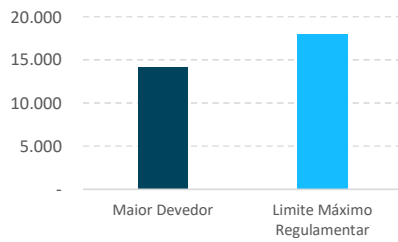


Concentração Grupo Econômico - Top 10*

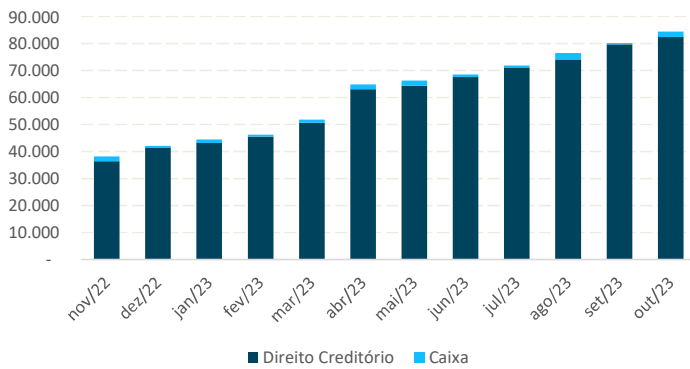




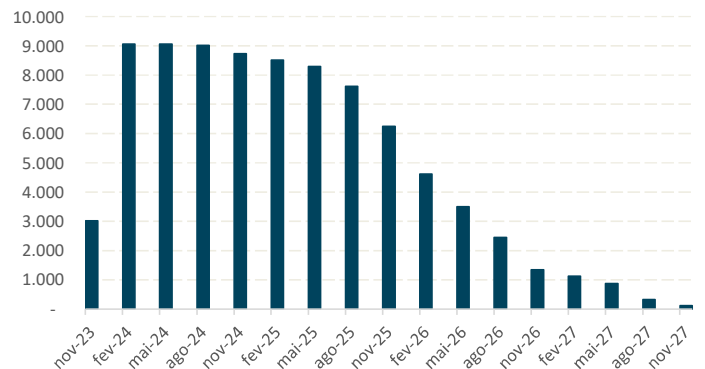
Índices de Concentração



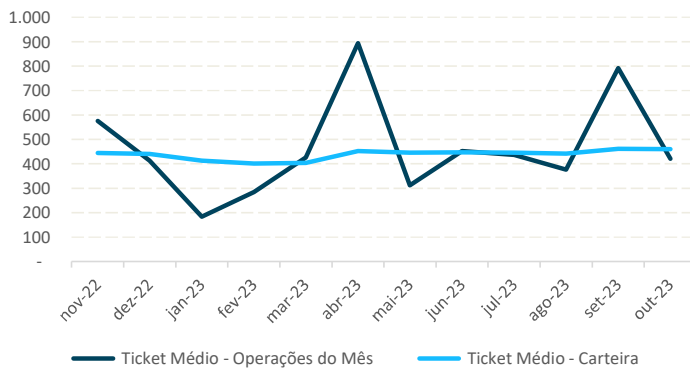
Distribuição de ativos - R\$ mil



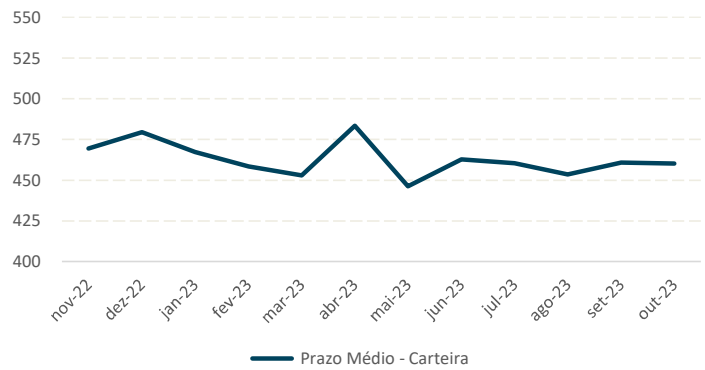
Cronograma de vencimento - Valor Nominal - R\$ mil



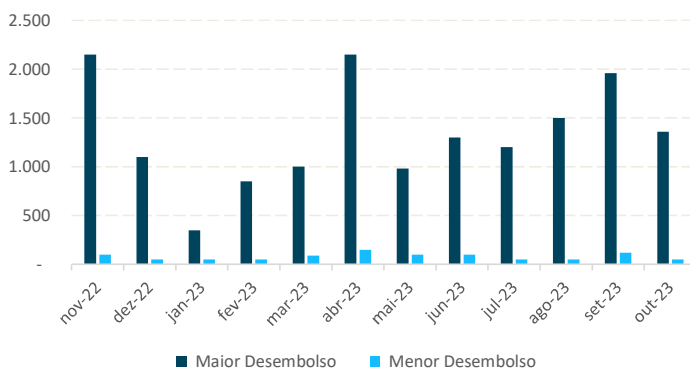
Ticket médio - R\$ mil



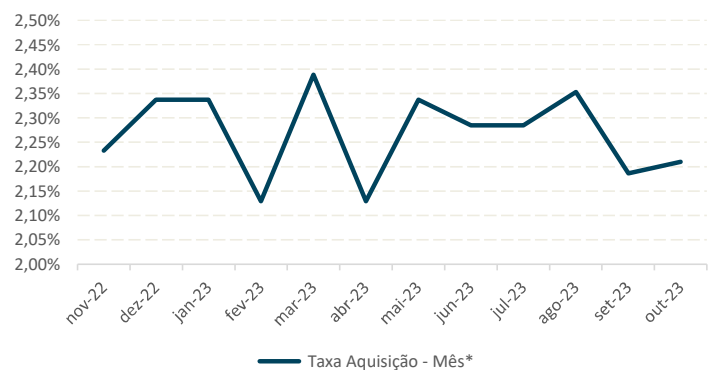
Prazo médio - Dias



Maior e menor desembolso do mês - R\$ mil



Taxa média - Fechamento Mês



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