

RELATÓRIO DE GESTÃO

Setembro/2023

OBJETIVO

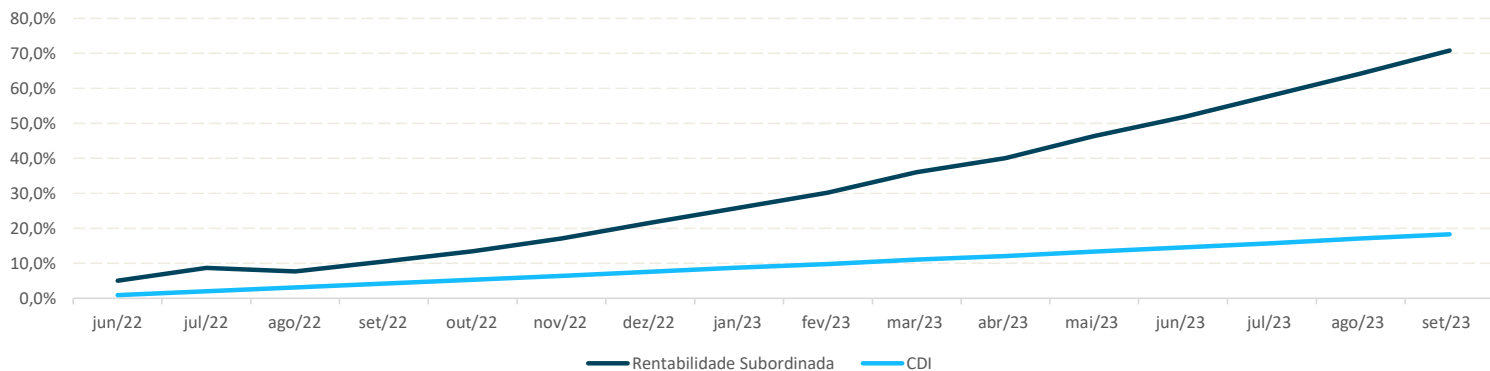
É objetivo do FUNDO proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas, por meio da aplicação dos recursos do FUNDO na aquisição de Direitos Creditórios e Ativos Financeiros de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos pela legislação vigente e Regulamento.

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%	-	-	-	40,46%	70,78%
	%CDI	313%	370%	388%	324%	395%	347%	381%	347%	411%	-	-	-	408%	387%



Valores das tabelas em R\$ mil

	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Direitos Creditórios	29.573	36.383	41.566	43.192	45.586	50.593	63.121	64.367	67.612	71.150	74.027	79.654
Caixa (R\$)	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Títulos Públicos	331	334	338	342	243	246	248	251	254	256	259	262
Valor da Cota Júnior	-	-	-	-	-	-	1.005	1.022	1.039	1.055	1.073	1.089
Rentabilidade Cota Subordinada Júnior	2,66%	3,25%	3,78%	3,51%	3,39%	4,55%	2,97%	4,43%	3,72%	4,08%	3,96%	4,00%
Cota Subordinada Júnior/CDI	260,57%	318,22%	336,34%	312,89%	369,56%	387,71%	323,87%	394,78%	346,92%	380,85%	347,50%	410,79%

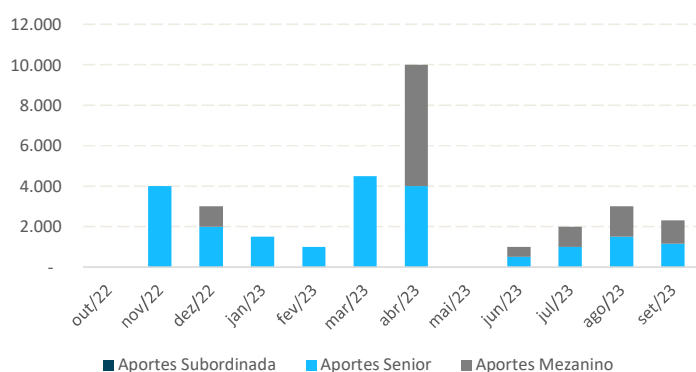
	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
Aportes Subordinada Júnior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes Mezanino A	-	-	-	-	-	-	2.000	-	-	-	-	-
Aportes Mezanino B	-	-	1.000	-	-	-	6.000	-	500	1.000	1.500	1.150
Aportes Sênior	-	4.000	2.000	1.500	1.000	4.500	4.000	-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

	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
PL Sênior	11.412	15.603	17.873	19.665	20.920	25.775	30.119	30.588	31.541	33.023	35.063	36.693
PL Mezanino A	-	-	-	-	-	-	2.011	2.044	2.077	2.110	2.147	2.179
PL Mezanino B	12.824	13.020	14.246	14.485	14.684	14.942	21.177	21.532	22.378	23.751	25.676	27.208
PL Subordinada	9.221	9.521	9.880	10.228	10.575	11.056	11.385	11.890	12.332	12.836	13.344	13.878
Patrimônio Líquido	33.457	38.144	41.999	44.378	46.179	51.773	64.691	66.054	68.329	71.720	76.229	79.958

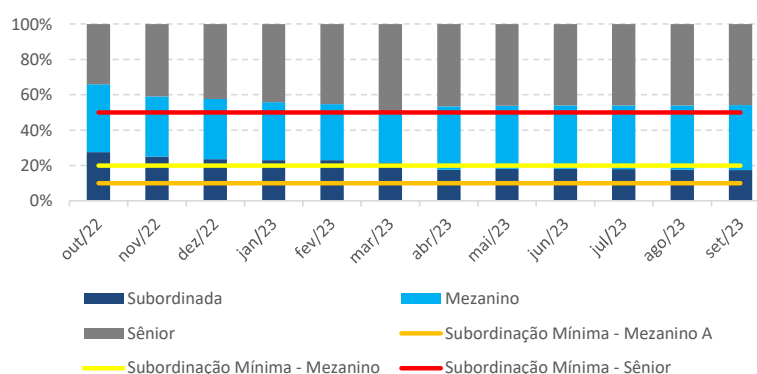


	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23
PL Classes Subordinadas	22.045	22.541	24.126	24.713	25.259	25.998	34.572	35.467	36.787	38.697	41.166	43.265
Subordinação Sênior atual	66%	59%	57%	56%	55%	50%	53%	54%	54%	54%	54%	54%
Subordinação Sênior mínima	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
Alerta	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok
PL Subordinada Júnior + Mezanino A	9.221	9.521	9.880	10.228	10.575	11.056	13.396	13.934	14.409	14.946	15.490	16.057
Subordinação Mezanino atual	28%	25%	24%	23%	23%	21%	21%	21%	21%	21%	20%	20%
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	9.221	9.521	9.880	10.228	10.575	11.056	11.385	11.890	12.332	12.836	13.344	13.878
Subordinação Mezanino A atual	28%	25%	24%	23%	23%	21%	18%	18%	18%	18%	18%	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 (%)	88,39%	95,38%	98,97%	97,33%	98,72%	97,72%	97,57%	97,45%	98,95%	99,21%	97,11%	99,62%
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 (%)	27,56%	24,96%	23,53%	23,05%	22,90%	21,36%	17,60%	18,00%	18,05%	17,90%	17,50%	17,36%
Mezanino/PL (%)	38,33%	34,13%	33,92%	32,64%	31,80%	28,86%	35,84%	35,69%	35,79%	36,06%	36,50%	34,03%
Sênior/PL (%)	34,11%	40,91%	42,56%	44,31%	45,30%	49,78%	46,56%	46,31%	46,16%	46,04%	46,00%	45,89%
Volume operado no mês	3.940	7.490	6.790	2.210	3.125	5.540	13.400	2.180	4.520	4.673	4.510	7.550
Saldo Direito Creditório - Valor Presente	29.573	36.383	41.566	43.192	45.586	50.593	63.121	64.367	67.612	71.150	74.027	79.654

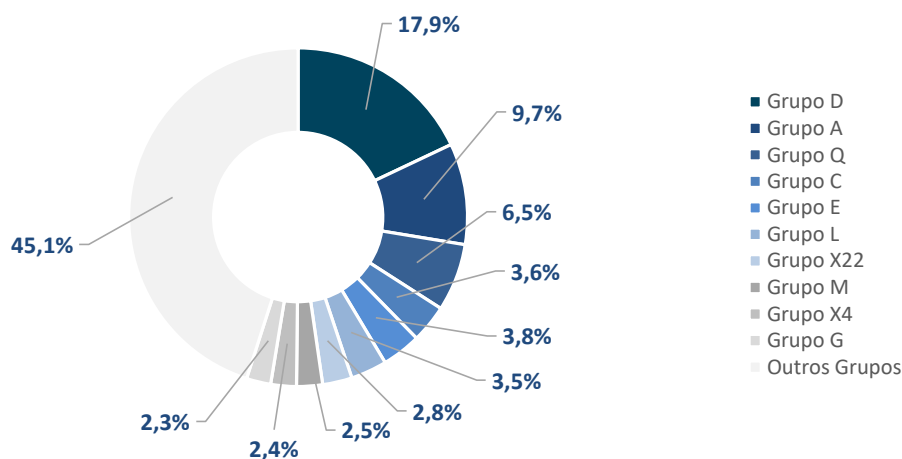
Captação líquida mensal - R\$ mil



Distribuição de passivo

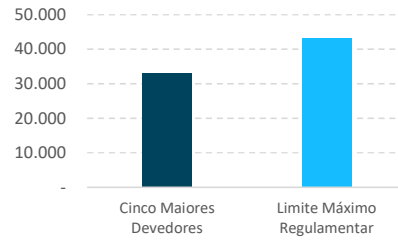
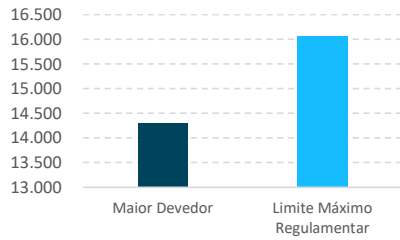


Concentração Grupo Econômico - Top 10*

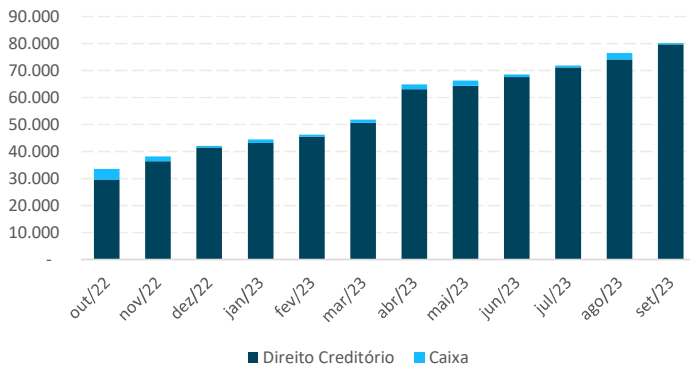




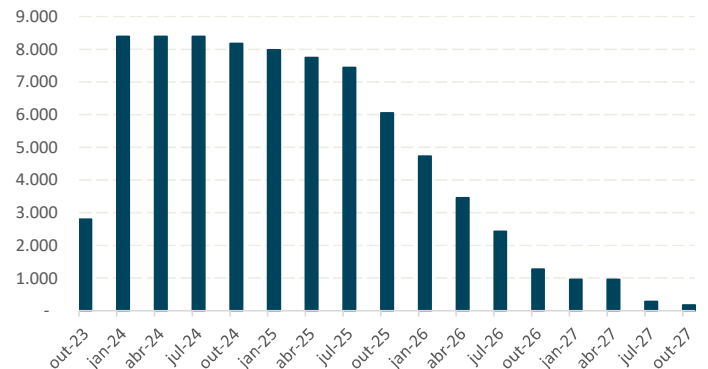
Índices de Concentração



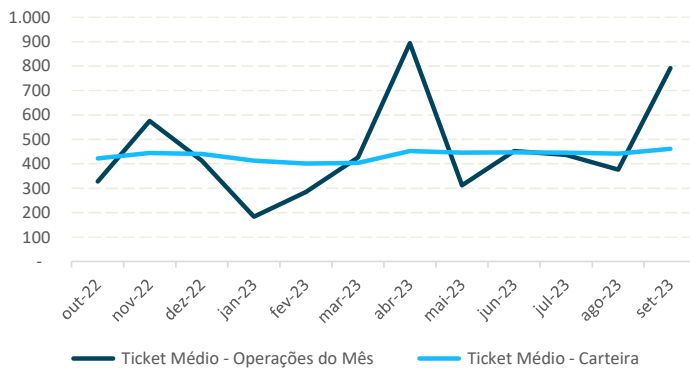
Distribuição de ativos - R\$ mil



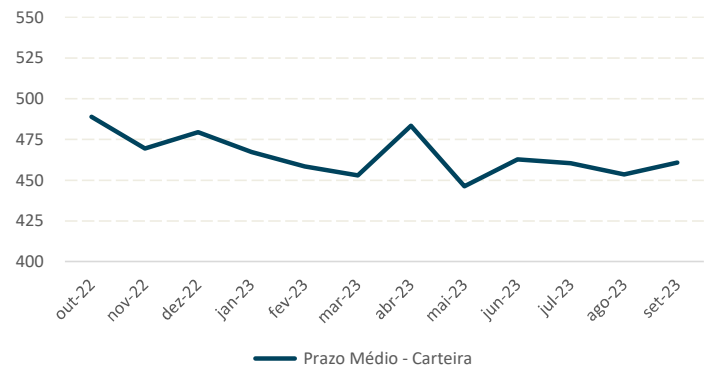
Cronograma de vencimento - Valor Nominal - R\$ mil



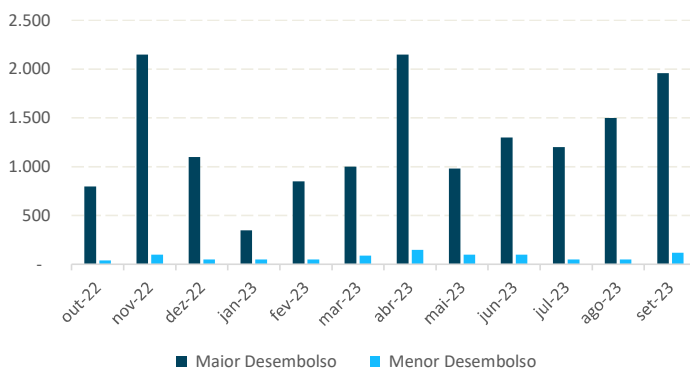
Ticket médio - R\$ mil



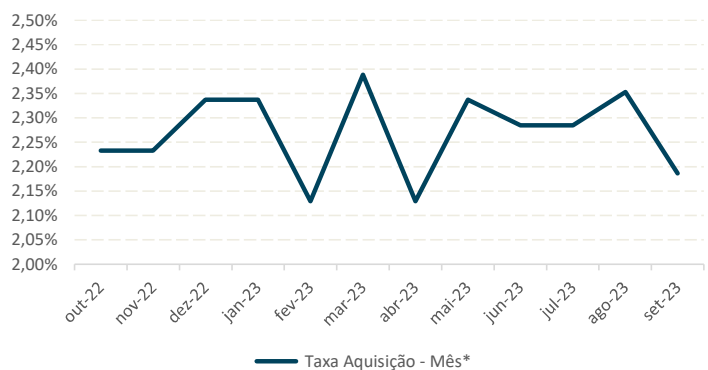
Prazo médio - Dias



Maior e menor desembolso do mês- R\$ mil



Taxa média - Fechamento Mês



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