

RELATÓRIO DE GESTÃO

Maio/2024

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 Renda Fixa LTDA.
 Custodiante Singulare S.A.
 Agente de recebimento Banco Santander S.A

	Mezanino	Mezanino II	Sênior I	Sênior II
Rentabilidade	CDI + 8% a.a.	CDI + 7% a.a.	CDI + 5% a.a.	CDI + 5% a.a.
Rating	'BB-(fe)'	-	BBB-(fe)'	-
Vencimento	dez-24	dez-26	dez-24	dez-26
Amortização	24 PMTs a partir de 01/2023	24 PMTs a partir de 01/2025	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%
	%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%	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%	3,56%	8,61%	72,81%
	%CDI	241%	249%	278%	235%	576%	460%	510%	711%	496%	382%	388%	961%	558%
2024	Fundo	5,41%	11,35%	5,89%	0,66%	3,13%	-	-	-	-	-	-	-	29,01%
	%CDI	559%	1415%	706%	74%	376%	-	-	-	-	-	-	-	660%

Fechamento De Mês

Valores da tabela em R\$ mil

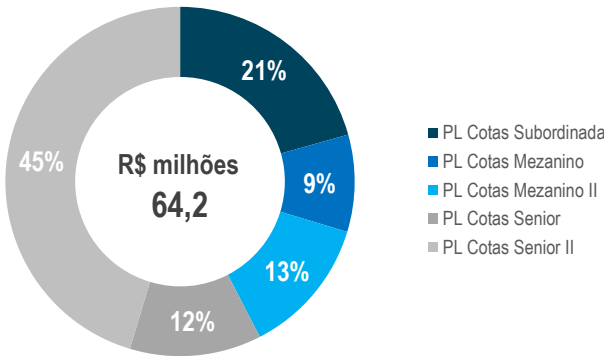
	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Direito Creditório	51.954	51.451	51.179	49.840	55.114	63.411	64.821	63.185	58.719	66.609	62.108	65.404
Disponibilidade	861	694	404	1.006	3.002	2.101	380	5.128	8.847	311	4.257	214

	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
PL Sênior	17.399	16.676	15.945	15.152	14.341	13.491	12.614	11.724	10.784	9.824	8.848	7.838
PL Sênior II	13.807	14.012	14.235	14.430	19.653	24.952	25.273	27.743	28.068	28.412	28.786	29.144
PL Mezanino	12.491	12.000	11.503	10.956	10.394	9.800	9.183	8.557	7.887	7.201	6.501	5.773
PL Mezanino II	-	-	-	-	3.006	6.067	6.162	7.771	7.873	7.982	8.100	8.214
PL Subordinada	8.774	9.045	9.577	9.829	10.347	11.024	11.024	11.421	12.500	13.009	13.095	13.278
PL Total	52.471	51.733	51.260	50.367	57.387	64.657	64.256	67.216	67.112	66.428	65.330	64.247

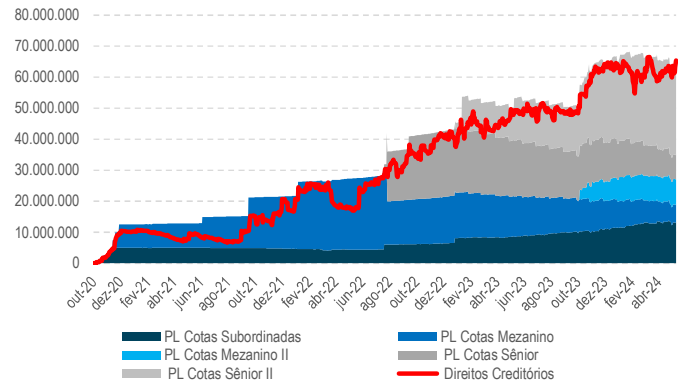
	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Subordinação Mezanino	24%	23%	22%	22%	17%	16%	17%	17%	19%	20%	20%	21%
Razão de Garantia Mezanino	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Subordinação Sênior	59%	59%	59%	59%	41%	41%	41%	41%	42%	42%	42%	42%
Razão de Garantia Sênior	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok	Ok

Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$

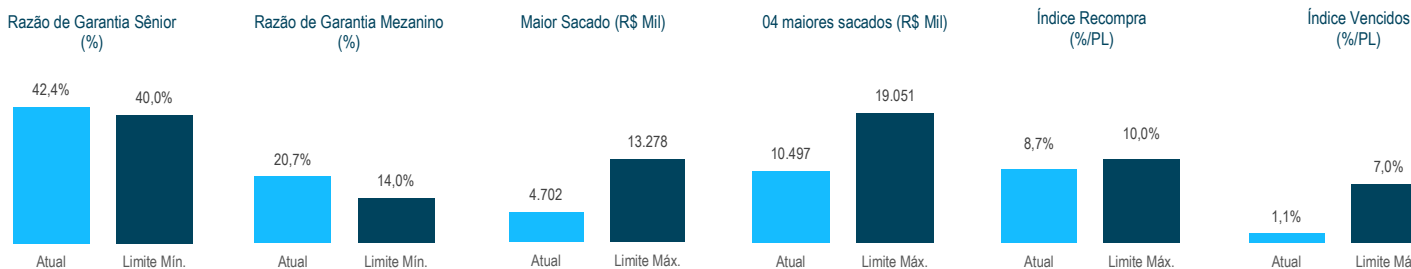


PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- 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;
 - Divida 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;



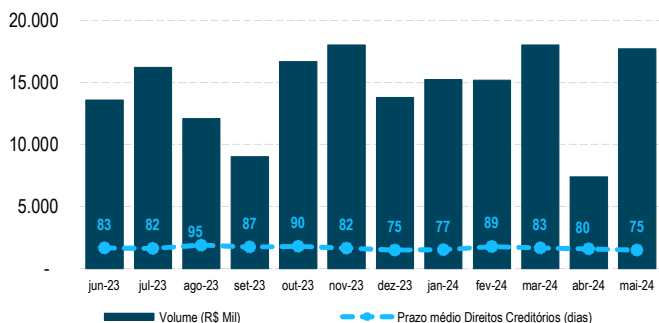
Indicadores de acompanhamento



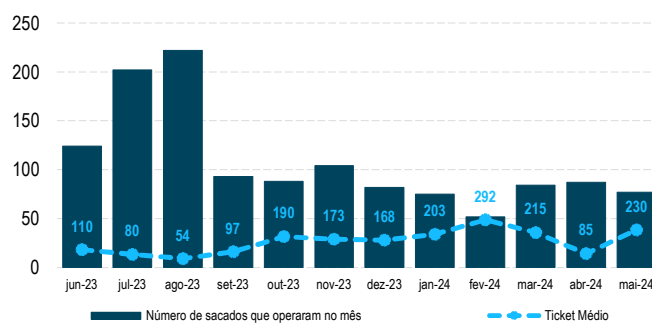
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24
Volume Operado (R\$ Mil)	13.589	16.222	12.093	9.022	16.684	18.022	13.785	15.248	15.183	18.027	7.401	17.725
Volume Operado Acumulado (R\$ Mil)	235.117	251.339	263.432	272.454	289.138	307.160	320.945	336.193	351.375	369.402	376.803	394.528
Ticket Médio (R\$ Mil)	110	80	54	97	190	173	168	203	292	215	85	230
Prazo Médio Dos Direitos Creditórios (dias)	83	82	95	87	90	82	75	77	89	83	80	75
Número de Sacados Que Operaram No Mês	124	202	222	93	88	104	82	75	52	84	87	77

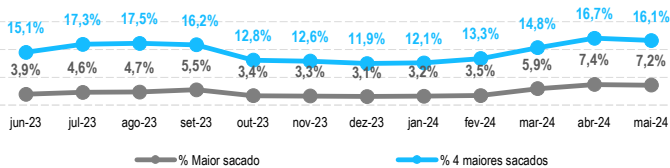
VOP e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



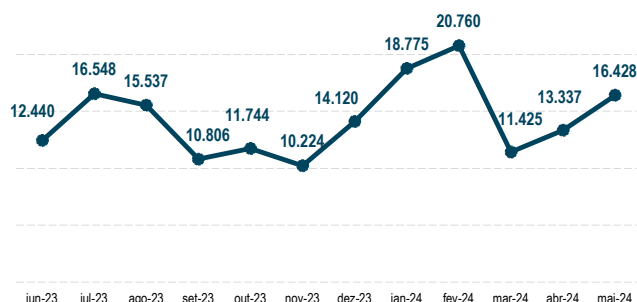
Qtd. sacados e ticket médio mês (R\$ Mil) (Últ. 12m)



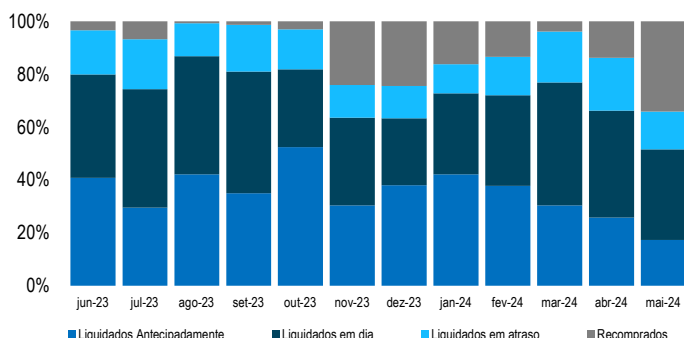
Concentração dos sacados - %/PL (Últ. 12m)



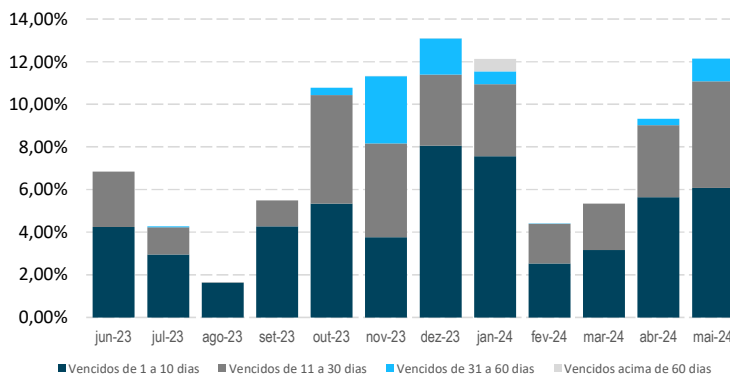
Volume de títulos liquidados (R\$ Mil - Últ. 12m)



Comportamento das liquidações dos títulos (Últ. 12M)



Atrasos - %/PL (Últ. 12m)



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@valorinvest.com.br.

