

RELATÓRIO DE GESTÃO

Dezembro / 2024

OBJETIVO

O Fundo tem por objeto a valorização das Cotas através da aplicação dos recursos preponderantemente na aquisição de Direitos Creditórios performados advindo de operações realizadas nos segmentos comercial, industrial e/ou de prestação de serviços, incluindo recebíveis representados por contratos de locação de maquinário, entre a **Concessionária Rota das Bandeiras** e seus fornecedores, nos termos do Regulamento.

O Fundo somente poderá adquirir Direitos Creditórios que sejam performados que atendam aos Critérios de Elegibilidade, bem como aos demais termos e condições dispostos no Regulamento.

INFORMAÇÕES GERAIS

Início do Fundo 29/03/2017
 Administrador Finaxis CTVM S.A.
 Gestor Valora Gestão de Investimentos Renda Fixa LTDA
 Custodiante Banco Finaxis S.A.
 Agente de recebimento Banco Bradesco S.A.

Rentabilidade Cota Sênior III CDI + 3,30%
 Rating Cota Sênior III Ficht AAAsf(bra)
 Prazo de Duração Sênior III 48 meses - 6 PMTs
 Prazo de Carência Sênior III 42 meses
 Vencimento Sênior III 30/12/2024

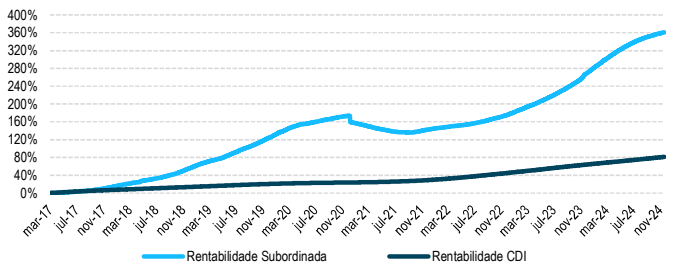
Comentários do gestor

O FIDC Fornecedores CRB foi liquidado no dia 19/12/2024. O retorno acumulado das cotas subordinadas foi de 361% ou 444% s/ CDI.

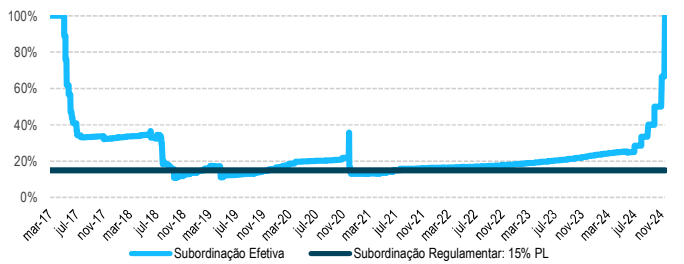
Rentabilidade cota subordinada

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	Acum.
2017	Fundo -	-	0,04%	0,24%	0,76%	1,16%	1,06%	1,15%	1,37%	1,82%	2,06%	2,58%	12,90%	12,90%
	%CDI -	-	42%	31%	82%	143%	132%	143%	214%	275%	363%	478%	190%	190%
2018	Fundo 2,68%	2,36%	2,35%	1,89%	3,15%	1,83%	2,20%	2,54%	2,64%	3,20%	3,86%	3,94%	37,90%	55,70%
	%CDI 459%	506%	442%	365%	608%	354%	406%	448%	564%	590%	782%	798%	591%	407%
2019	Fundo 4,02%	3,14%	2,43%	2,32%	2,05%	3,11%	3,57%	3,46%	2,61%	3,17%	3,28%	3,40%	44,10%	124,40%
	%CDI 741%	637%	519%	448%	473%	663%	629%	690%	562%	661%	863%	908%	738%	607%
2020	Fundo 3,36%	2,67%	3,11%	2,12%	1,49%	0,89%	1,23%	1,28%	1,04%	1,20%	0,87%	0,77%	21,91%	173,55%
	%CDI 892%	909%	920%	743%	630%	420%	635%	802%	661%	762%	582%	469%	795%	731%
2021	Fundo -6,06%	-1,35%	-1,40%	-1,58%	-1,17%	-1,19%	-0,98%	-0,64%	-0,23%	0,57%	1,11%	1,20%	-11,29%	142,65%
	%CDI -	-	-	-	-	-	-	-	-	118%	189%	158%	-	488%
2022	Fundo 1,01%	0,65%	0,84%	0,71%	0,64%	0,78%	1,04%	1,23%	1,40%	1,53%	1,36%	1,76%	13,74%	176,03%
	%CDI 138%	86%	91%	85%	62%	77%	100%	106%	130%	150%	134%	157%	111%	389%
2023	Fundo 2,11%	1,89%	2,37%	1,77%	2,33%	2,26%	2,22%	2,70%	2,40%	2,73%	2,87%	3,87%	33,84%	269,43%
	%CDI 188%	206%	202%	193%	207%	211%	207%	237%	246%	274%	313%	431%	259%	420%
2024	Fundo 3,26%	2,72%	2,61%	2,64%	2,33%	1,90%	1,89%	1,47%	1,17%	1,04%	0,87%	0,58%	24,89%	361,37%
	%CDI 337%	339%	314%	298%	280%	240%	208%	169%	141%	112%	110%	95%	237%	444%

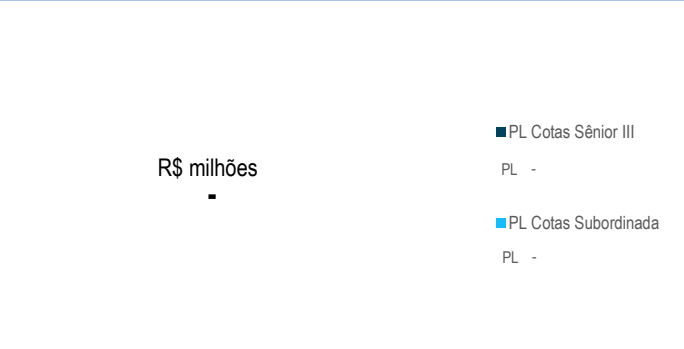
Rentabilidade Subordinada: acumulada x CDI



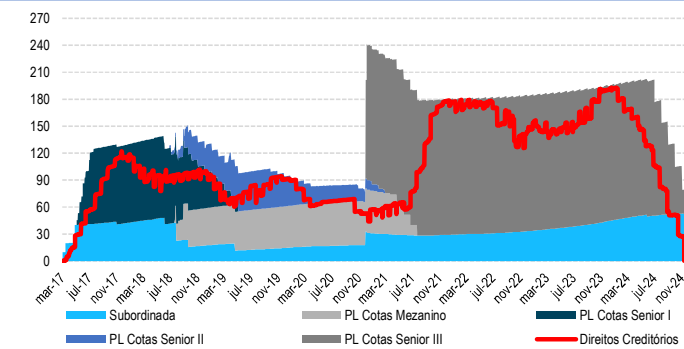
Subordinação Senior: regulamentar x efetiva



Patrimônio líquido e cotas



Evolução patrimonial – R\$ milhões



PRINCIPAIS CRITÉRIOS DE CESSÃO E ELEGIBILIDADE

- Concentração dentro do fundo:
 - O total de Direitos Creditórios integrantes da carteira do Fundo que forem cedidos por um mesmo Cedente, independente do registro em cartório dos respectivos Termos de Cessão e Contrato de Cessão, não poderá ser superior a 40% (quarenta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo ou ao valor das Cotas Subordinadas em circulação, dos dois o maior.
 - Os Cedentes que tiverem Direitos Creditórios cedidos ao Fundo em volume superior a 10% (dez por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, deverão ter todos os seus Termos de Cessão registrados em cartório no prazo de até 20 (vinte) dias úteis da data da cessão.
 - O Prazo de vencimento dos títulos não poderá ser superior a 730 dias corridos contados da data de aquisição. Sendo que, os Direitos Creditórios que excederem o volume das Cotas subordinadas não poderão ter data de vencimentos superior a 270 dias corridos contados da data de sua respectiva cessão. Sendo que, a partir do 11º mês após o início das atividades do fundo, o prazo médio ponderado da carteira não poderá ser de 150 dias corridos.
- O Fundo não poderá adquirir títulos vencidos;
- O Sacado não deverá ter Direitos Creditórios vencidos dentro do Fundo.
- A Cessão dos Direitos Creditórios deverá ser amparada por um Contrato de Cessão (e respectivos Termos);
- A taxa de desconto aplicável não poderá ser inferior à taxa mínima de desconto;
- Os Direitos Creditórios devem representar uma obrigação direta de pagamento do Sacado em relação as operações realizadas em diversos segmentos;
- Direitos Creditório não poderão ser adquiridos caso o período entre a data vencimento e a data de vencimento da Série de Cotas Seniores em circulação (com maior prazo de vencimento) seja inferior à 10 dias úteis, exceto se considerado a Reserva de Amortização



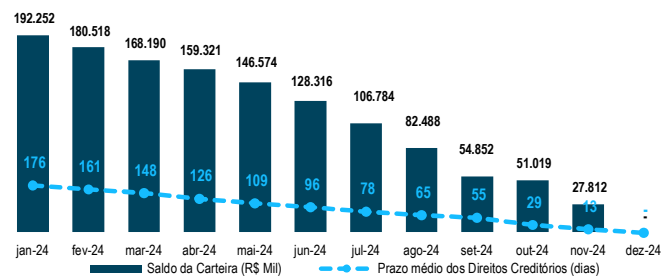
Indicadores de acompanhamento

Subordinação Sênior (R\$ Mil)		Maior Cedente (R\$ Mil)		Maior Cedente sem Registro (%/PL)		3 maiores Cedentes sem registro (R\$ Mil)		CVNP > 15 dias (%PL)	
Atual	Limite Min.	Atual	Limite Máx.	Atual	Limite Máx.	Atual	Limite Máx.	Atual	Limite Máx.
0	0	0	0	0,00%	10,00%	-	-	0%	0%

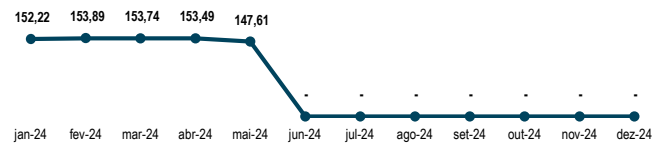
Perfil da carteira de crédito (Últ. 12m)

Indicadores	jan-24	fev-24	mar-24	abr-24	mai-24	jun-24	jul-24	ago-24	set-24	out-24	nov-24	dez-24
Volume Bruto Operado (R\$ Mil)	5.385	973	1.420	1.898	866	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de Direitos Creditórios (R\$ Mil)	192.252	180.518	168.190	159.321	146.574	128.316	106.784	82.488	54.852	51.019	27.812	-
Numero de Direitos Creditórios	93	10	14	16	13	-	-	-	-	-	-	-
Ticket Médio (R\$ Mil)	58	97	101	119	67	-	-	-	-	-	-	-
Prazo Médio dos Direitos Creditórios (dias)	176	161	148	126	109	96	78	65	55	29	13	-
Volume Médio por Cedente (R\$ Mil)	414	195	473	633	144	-	-	-	-	-	-	-

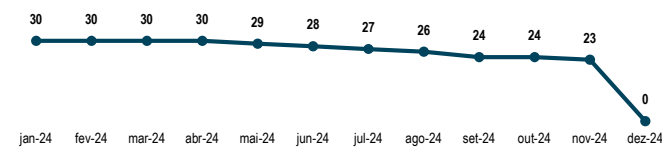
Saldo carteira (R\$ Mil) e prazo médio dos DCs (Últ. 12m)



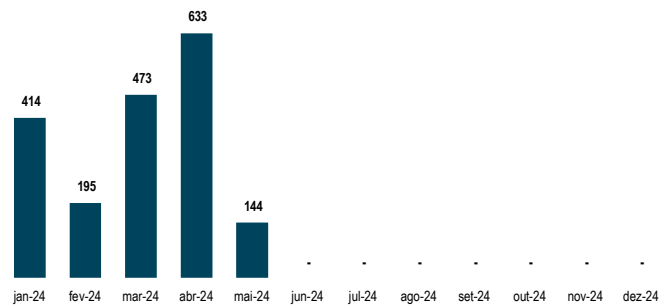
Ticket Médio - Carteira (R\$ Mil - Últ. 12m)



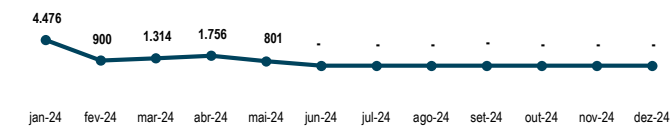
Número de Cedentes em Carteira (Últ. 12m)



VOP Médio por Cedente (R\$ Mil - Últ. 12m)



Volume Operado (R\$ Mil - Últ. 12m)



Cronograma de Vencimentos (R\$ Mil)



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 obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. 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.

