



Visite nosso site www.empirica.com.br e conheça nosso portfólio de Fundos de Investimento.

Empírica Lótus | Empírica Lótus IPCA | Empírica Vox Impacto | Gran Empírica Lótus | Empírica Lótus HY | Empírica Lótus Multi | Empírica Soberano DI

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No mês de novembro o Empírica Lótus IPCA entregou uma rentabilidade de 0,69%, o que representa expressivos IPCA + 13,11% a.a.

Pelo terceiro mês entregamos uma performance bem superior ao benchmark do Fundo, de IPCA + 8% a.a. Os motivos dessa boa performance foram os mesmos do mês passado: (i) a grande maioria das cotas investidas e indexadas ao IPCA não corrigem quando o índice é negativo (deflação). Portanto no caso de um IPCA abaixo de 0%, que foi o caso de setembro (- 0,29%), o indexador é travado em 0% e se corrige somente pelo spread; e (ii) a parcela da carteira alocada em CDI, que possui uma rentabilidade-alvo de aproximadamente CDI + 5% a.a. funciona como uma proteção em períodos de queda de inflação e taxas de juros em patamares elevados.

Sobre o cenário futuro para o IPCA, na nossa visão ainda é preciso ter cautela quando falarmos em queda da inflação, dado que ainda há várias incertezas, ligadas a como o próximo governo conduzirá a política fiscal e devido aos núcleos de inflação continuarem pressionados. Sobre os meses que registraram deflação - julho, agosto e setembro -, entendemos que esse movimento aconteceu mais por conta do incentivo fiscal que foi dado aos combustíveis do que por um arrefecimento dos preços em geral. Com esse cenário, nossa estratégia para o longo prazo será de aumentar nossa exposição a ativos em IPCA, que hoje representam 39,36% do PL. Esse movimento será feito de forma lenta e gradual, durante vários meses, dada a característica dos ativos investidos.

Publicamos uma Carta do Gestor que fala especificamente das perspectivas para este Fundo, disponível em nosso site em RENDA FIXA > CARTA DO GESTOR.

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

Últimos 12 meses	Fundo	*IPCA+
nov-22	0,69%	13,11%
out-22	0,75%	15,03%
set-22	0,82%	19,65%
ago-22	1,00%	3,70%
jul-22	1,07%	7,35%
jun-22	1,45%	4,78%
mai-22	1,56%	-0,67%
abr-22	1,18%	2,29%
mar-22	1,22%	7,97%
fev-22	1,08%	4,65%
jan-22	1,16%	2,56%
dez-21	1,28%	0,38%

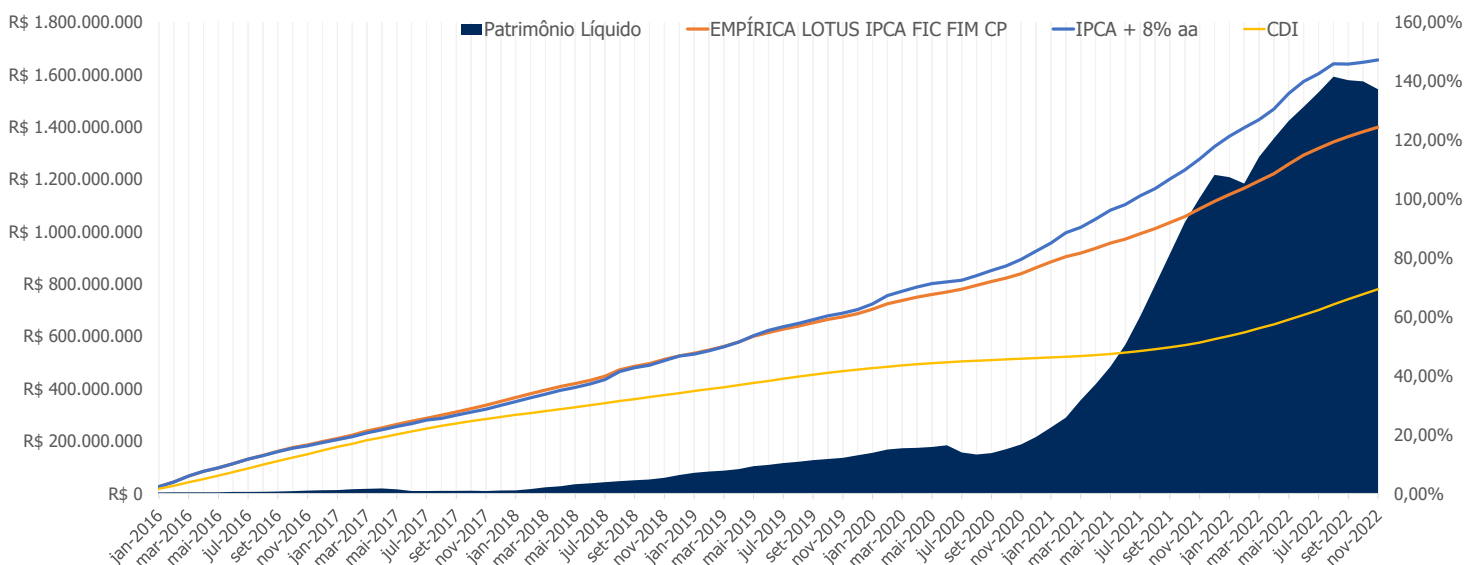
Ano a Ano	Fundo	*IPCA+
2022	12,65%	7,10%
2021	12,74%	1,87%
2020	9,71%	5,59%
2019	9,75%	7,01%
2018	11,77%	6,96%
2017	11,61%	8,79%
2016	16,81%	8,32%
2015	0,68%	-49,93%
Desde início	124,36%	6,49%

**"IPCA +" demonstra a rentabilidade que o fundo obteve acima do IPCA de M-2 (2 meses de defasagem) em termos anuais.

ESTATÍSTICAS

	3M	6M	12M	Ano	Início
EMPÍRICA LOTUS IPCA FIC FIM	2,28%	5,92%	14,10%	12,65%	124,36%
*IPCA +	15,68%	10,29%	6,44%	7,10%	6,49%
Maior Retorno Mensal	0,82%	1,45%	1,56%	1,56%	1,94%
Menor Retorno Mensal	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,51%
Meses Acima do IPCA	3	6	11	10	81
Meses Abaixo do IPCA	0	0	1	1	3
PL Atual				R\$	1.543.772.224,80
PL Médio 12 Meses				R\$	1.414.273.026,78

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E RENTABILIDADE ACUMULADA



**"IPCA + 8" demonstra a rentabilidade que o fundo obteve acima do IPCA + 8% de M-2 (2 meses de defasagem) em termos anuais.

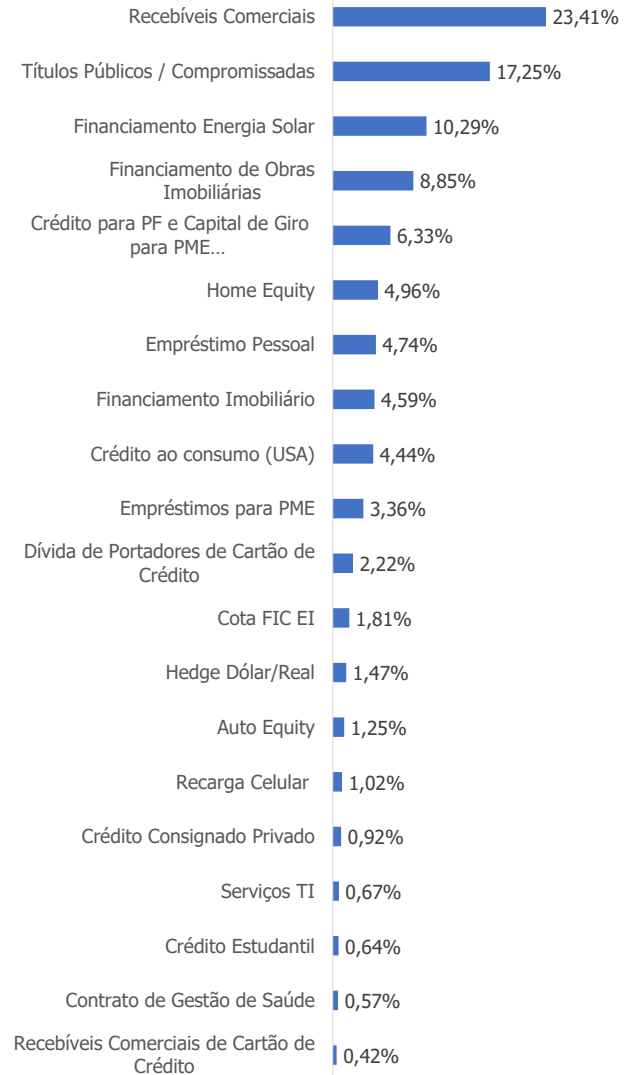
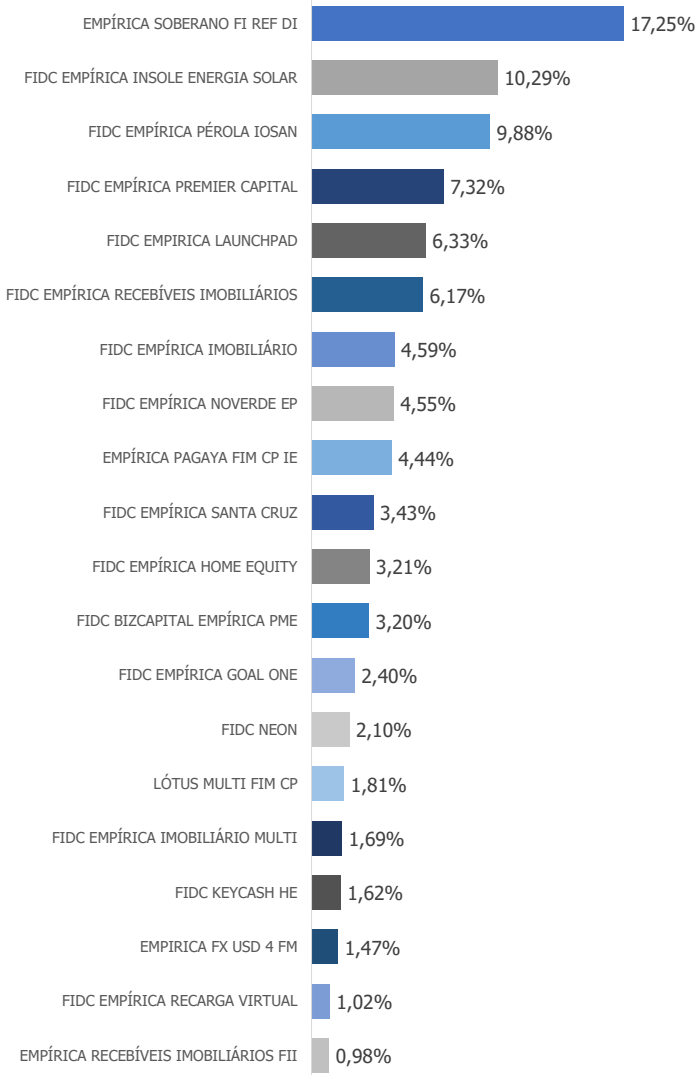


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR ATIVO

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR LASTRO

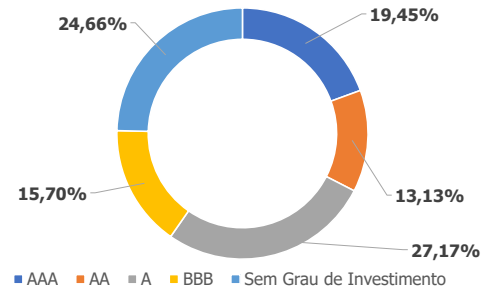
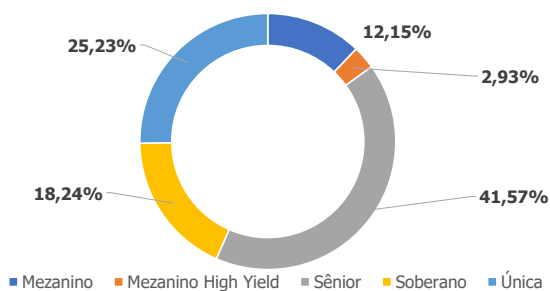
(20 Maiores Ativos)

(20 Maiores Lastros)

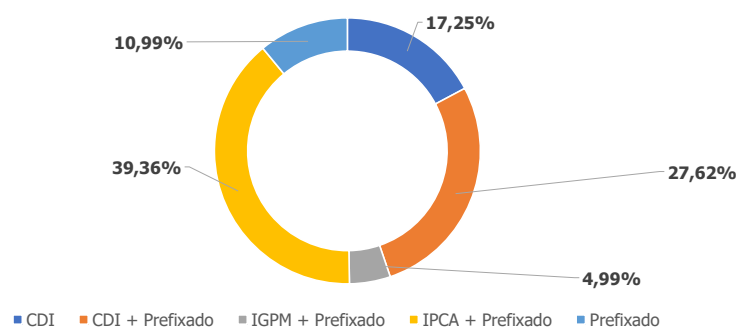


COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR CLASSE

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR RATING



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA POR BENCHMARK





CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

CNPJ - 22.652.091/0001-82

Tipo ANBIMA - Multimercado
Estratégia Específica

Início do Fundo - Dezembro / 2015

Gestor - Empírica Investimentos GR Ltda

Administrador - BTG Pactual Serviços Financeiros

Custodiante - Banco BTG Pactual

Auditor - Grant Thornton Auditores
Independentes

Aplicação Mínima - R\$ 1 mil

Aplicação Adicional - R\$ 100

Tx de Administração - 1,00% a.a.

Tx de Performance - Não possui.

Cota de Aplicação - D+0

Cota de Resgate - D+120 dias corridos

Liquidação - D+121 dias úteis

SOBRE O FUNDO

Empírica Lótus IPCA Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado - CNPJ: 22.652.091/0001-82, foi instituído em 16/12/2015, sob Gestão da Empírica Investimentos Gestão de Recursos Ltda. O Fundo é regido pelo seu regulamento e pela Instrução CVM nº 555/14. O regulamento pode ser obtido na sede do Administrador ou através do site da CVM (www.cvm.gov.br), seção Informações de Regulados/Fundos de Investimento.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do Fundo é realizar os investimentos de seus recursos em uma carteira de investimentos composta, preponderadamente, direta ou indiretamente, por Fundos de Investimento em Direitos Creditórios e Fundos de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios.

PÚBLICO-ALVO

O Fundo é destinado a Investidores Qualificados que buscam uma rentabilidade diferenciada a longo prazo, observados os riscos inerentes ao grau de volatilidade e a política de alavancagem do fundo.

CONTATO

Relações com Investidores - Empírica Investimentos

Ana Cintia Araújo: Head de Distribuição RI
distribuicao@empirica.com.br



Siga-nos em nossas redes sociais e mantenha-se atualizado com novidades e informação qualificada.