

07/07/2023



LEONARDO CALIXTO
CEO DA EMPÍRICA

Com este comunicado, buscamos trazer novos esclarecimentos e informações adicionais, para proporcionar uma maior assertividade para a decisão dos nossos Investidores na AGC, que será realizada no próximo dia 17/07/2023. E assim fortalecer nosso compromisso com a transparência e a responsabilidade fiduciária que temos como gestores de fundos de investimento.

EMPÍRICA LÓTUS IPCA

No dia 30/06/2023 o fundo **Empírica Lótus IPCA** ("Lótus IPCA") apresentou mais uma variação negativa em suas cotas, de -2,85%, - conforme havia sido antecipado em diversos materiais audiovisuais e/ou lives com a participação de nossos gestores -, que foi ocasionada pelo aumento da provisão para devedores duvidosos (PDD) no FIDC Insole, realizado pelo Administrador desse fundo, a **Oliveira Trust DTVM**. A PDD do FIDC Insole varia próximo ao final de cada mês e, portanto, podem ocorrer novas variações até o final de 2023, dependendo dos cenários com os quais estamos trabalhando. Exploraremos melhor essa questão nos próximos parágrafos.

Como já comentado em comunicados anteriores, o risco da operação do FIDC Insole está majoritariamente concentrado em apenas dois fundos: o **Empírica Lótus IPCA** e o **Empírica Lótus HY**.

Diante dos possíveis desfechos em relação ao FIDC Insole, construímos três cenários (i) **otimista**, (ii) **base** e (iii) **pessimista**, para informar os investidores sobre os potenciais impactos desses cenários na rentabilidade do **Empírica Lótus IPCA**.

Ressaltamos que trata-se de expectativas para um escopo de tempo até dezembro/2023.

Abaixo a tabela com o resultado projetado do fundo⁽¹⁾, para cada cenário mês a mês, até dezembro/2023:

EMPÍRICA LÓTUS IPCA

Lótus IPCA	Jan-Jun 23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	Ano	%CDI ano
Otimista	0,13%	4,74%	0,27%	2,39%	1,99%	0,98%	1,01%	12,02%	91,63%
Base	0,13%	3,07%	-1,11%	1,39%	3,26%	2,00%	1,99%	11,15%	84,99%
Pessimista	0,13%	-4,71%	-1,21%	-1,09%	0,98%	1,01%	1,06%	-3,88%	-29,55%
CDI	6,50%	1,07%	1,05%	1,03%	1,01%	0,97%	0,94%	13,12%	

Planejamos gerar liquidez dentro do **Empírica Lótus IPCA** com foco em maximizar e conservar o patrimônio dos investidores. As vendas de ativos serão feitas no prazo que for necessário para evitarmos valores com descontos que causariam prejuízos, e esse foi o principal motivo do fechamento do fundo para resgates. O tempo necessário para honrar e pagar todos os resgates vai depender justamente do volume de resgates solicitados, já que na manifestação de voto da Assembleia está sendo dada a opção de mais cotistas solicitarem, ou até mesmo cancelarem resgates.

Outro ponto muito importante é sobre a saúde da carteira. Os outros 28 ativos investidos pelo fundo continuam performando dentro do esperado, alguns inclusive superando as expectativas, com retornos próximos a **3,5% a.m.**; a rentabilidade esperada desses ativos são na média de **IPCA + 8,1%** e **CDI + 4,1% a.a.**⁽²⁾

Ficamos à disposição para dar qualquer esclarecimento adicional por meio de nossa área de Distribuição e Relações com Investidores – distribuicao@empirica.com.br.

Obrigado,

LEONARDO CALIXTO

CEO da Empírica

1 [As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A simulação de rentabilidade futura apresentada acima não deve ser considerada como uma garantia de resultados reais. Os cenários otimista, base e pessimista foram construídos com base em projeções e suposições fundamentadas, porém estão sujeitos a uma série de fatores imprevisíveis que podem influenciar significativamente os resultados futuros em relação às expectativas apresentadas.]

2 [Rentabilidade obtida no passado não é garantia de resultados futuros. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC]