

AGOSTO 2023



LEONARDO CALIXTO
CEO DA EMPÍRICA

Seguindo nosso compromisso de transparência, gostaríamos de trazer informações mais qualificadas sobre o resultado da Assembleia Geral de Cotistas (AGC) do Empírica Lótus IPCA ("Fundo") realizada no último dia 17/07/2023, com os próximos passos e também as perspectivas para o FIDC Energia Solar ("FIDC Insole").

Conforme ata divulgada pelo Administrador do Fundo (**BTG Pactual**), o Plano de Ação apresentado pela **Empírica** foi aprovado com 86,99% dos votos, num total de 43,05% de Cotistas do Fundo que se manifestaram. O modelo de amortização PRO RATA foi aprovado com 66,46% dos votos e, portanto, todos os Investidores que solicitaram resgate até a AGC serão pagos simultaneamente e de forma proporcional ao valor solicitado, de acordo com a disponibilidade de Caixa do Fundo. Disponibilizamos um material tira-dúvidas com um detalhamento bastante completo em nosso site.

O volume total de resgates, somando-se aqueles que haviam sido solicitados antes do fechamento do Fundo e os resgates solicitados no âmbito da AGC, correspondem a 59,24% do patrimônio líquido do Fundo, ou R\$ 565 milhões, considerando a cota do dia 29/07/2023. Nossa expectativa é de que esse valor seja pago em um horizonte de 10 a 12 meses a partir de setembro/2023, data em que estimamos pagar um valor próximo a R\$ 75 milhões (13% dos resgates solicitados). Com isso, no 7º (sétimo) dia útil de setembro/2023, todos os Cotistas que solicitaram resgates devem receber algo próximo a 13% do valor solicitado.

FIDC INSOLE E PERSPECTIVAS DE RETORNO

Conforme já havíamos sinalizado, no dia 31/07/2023 o Administrador do FIDC Insole (a **Oliveira Trust DTVM**), realizou uma terceira marcação de PDD. A cota do **Empírica Lótus IPCA** apresentou uma variação de -5,49%. Nossa expectativa é de que não haverá uma nova marcação dessa magnitude.

Muitos Investidores nos questionaram se haveria o risco de perda relevante de patrimônio. Nos três cenários que desenhamos (atualizados desde o Comunicado anterior de 07/07/2023) ratificamos que no cenário **Pessimista** teríamos mais duas marcações - uma em agosto e outra em setembro/2023. No ano, o Fundo teria uma rentabilidade de -4,19%.

Quanto à saúde da carteira, os demais 28 ativos investidos pelo Fundo continuam performando dentro do esperado, excetuando-se dois que, embora abaixo das expectativas, não tiveram impacto relevante nos resultados. Já a performance do ativo FIDC Noverde, ficou acima das expectativas, com retorno próximo a 2% a.m.. A rentabilidade esperada dos ativos da carteira é de, na média, IPCA + 8,1% a.a. e CDI + 3,3% a.a.

EMPÍRICA LÓTUS IPCA (cenários revisados)

Lótus IPCA	Jan-Jun 23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23	Ano	%CDI ano
Otimista	0,13%	-4,73%	11,34%	0,98%	1,33%	1,02%	1,03%	10,92%	83,53%
Base	0,13%	-4,73%	9,53%	0,88%	2,29%	1,45%	1,02%	10,52%	80,46%
Pessimista	0,13%	-4,73%	-0,89%	-1,53%	0,92%	0,95%	1,01%	-4,19%	-32,05%
CDI	6,50%	1,07%	1,04%	1,03%	1,00%	0,95%	0,92%	13,07%	

No Comunicado enviado anteriormente trouxemos projeções para o retorno esperado do **Empírica Lótus IPCA**, considerando os possíveis desfechos para o FIDC Insole. Os ajustes realizados nas projeções atuais devem-se principalmente ao atraso na distribuição, pela **Insole**, da ação de recuperação judicial e, com isso, a impossibilidade de destravar novos investimentos no FIDC Insole e na própria empresa. Vale ressaltar ainda que, tanto nos cenários Otimista quanto Base, a reversão da PDD passou para agosto/2023. No nosso cenário **Base** a expectativa é fechar o ano com um retorno de 10,52% ou IPCA + 4,99% a.a.

Esta é nossa visão do cenário até dezembro de 2023, e manteremos a todos informados dos progressos nesse período.

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 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.

2 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.