

NOVEMBRO/2023



LEONARDO CALIXTO
CEO DA EMPÍRICA

Cumprindo o compromisso que estabelecemos junto aos nossos Cotistas e Distribuidores, trazemos neste comunicado informações sobre o pagamento dos resgates do Empírica Lótus IPCA, a performance da carteira e uma atualização sobre o FIDC Energia Solar ("FIDC Insole").

PAGAMENTO DE RESGATES

O mês de novembro será o terceiro mês de pagamento dos resgates após o fechamento do Fundo, conforme deliberado na Assembleia Geral de Cotistas. Nesse mês, iremos realizar uma amortização de **R\$ 35 milhões**, equivalente a **8,50%*** do total de R\$ 410 milhões* em resgates remanescentes. Estamos empenhados em buscar o pagamento da totalidade dos resgates em até 12 meses (previsão setembro de 2024), o que depende da venda de ativos no mercado secundário a um preço justo, que preserve o patrimônio dos Cotistas até a reabertura do Fundo.

(*) valor aproximado; o valor exato só estará disponível no final do dia 09/11/23, véspera dos pagamentos.

PERFORMANCE DA CARTEIRA

Revertendo quatro meses de retornos negativos, em outubro o Fundo fechou com um retorno de 0,65%, devido a uma carteira onde mais de 95% dos ativos investidos seguem performando dentro das nossas expectativas. Alguns ativos têm entregado uma performance acima do esperado, como é o caso do FIDC Noverde, que vem apresentando retornos de até 3% a.m., ou o FIDC Home Equity, que performou em torno de IPCA + 10% a.m., impactando positivamente o **Empírica Lótus IPCA**.

Como ativo detrator da carteira, tivemos o FIDC Energia Solar ("FIDC Insole"), que por um efeito contábil - a renda dos direitos creditórios é calculada diariamente e a PDD somente mensalmente -, acabou gerando um impacto de, aproximadamente, -0,43% na cota do Fundo no último dia do mês, embora +0,43% ao longo do mês. O efeito do aumento de inadimplência dos contratos homologados desse FIDC foi de, aproximadamente, -0,05% na cota mensal, levando o **Empírica Lótus IPCA** a chegar ao final do mês com o resultado de IPCA + 5,20% a.a.

No fechamento de outubro a posição no FIDC Energia Solar era de 3,64% do PL, e esperamos um comportamento igual ao de outubro para esse ativo, ou seja, contribuição positiva ao longo de todo o mês de novembro e, com o cálculo da PDD acontecendo no último dia do mês, um ajuste negativo.

Nossas expectativas são de que o **Empírica Lótus IPCA** performe até o final do ano de forma muito semelhante à do mês de outubro.

FIDC ENERGIA SOLAR - EXPECTATIVAS FUTURAS

A **Insole** já apresentou um plano de recuperação judicial e estamos acompanhando os trâmites processuais. Temos um time sênior da **Empírica** acompanhando a recuperação da empresa, e por conseguinte os desdobramentos na situação do FIDC Energia Solar.

O Plano de Ação que desenhamos para o FIDC Energia Solar consiste em atuarmos em várias frentes, buscando aumentar o fluxo de recebimentos da carteira e a reversão da PDD. Infelizmente, a variável tempo impacta consideravelmente o cenário, nos levando a não esperar uma reversão da PDD no curto e médio prazo. Entretanto, essa variável já está computada em nossa gestão de ativos do **Empírica Lótus IPCA**.

Recomendamos a leitura do Relatório Mensal do Fundo, com maior detalhamento sobre os ativos e a rentabilidade, que encontra-se disponível em nosso site (aba RENDA FIXA).

Nossa área de Distribuição & Relações com Investidores ficará à disposição pelo email distribuicao@empirica.com.br para prestar maiores informações que porventura não tiverem sido esclarecidas nos comunicados tira-dúvidas sobre o **Plano de Ação, Resultado da AGC** e **Comunicado do Gestor**, que estão disponíveis em nosso site

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.