

Lexis Capital



*Nosso Desempenho
Julho 2021*

Confidencial

ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE

As informações contidas no relatório abaixo foram preparadas pela Lexis Capital, consultoria especializada do fundo Precatórios e Créditos Judiciais Lexis I FIDC NP (“Lexis I”).

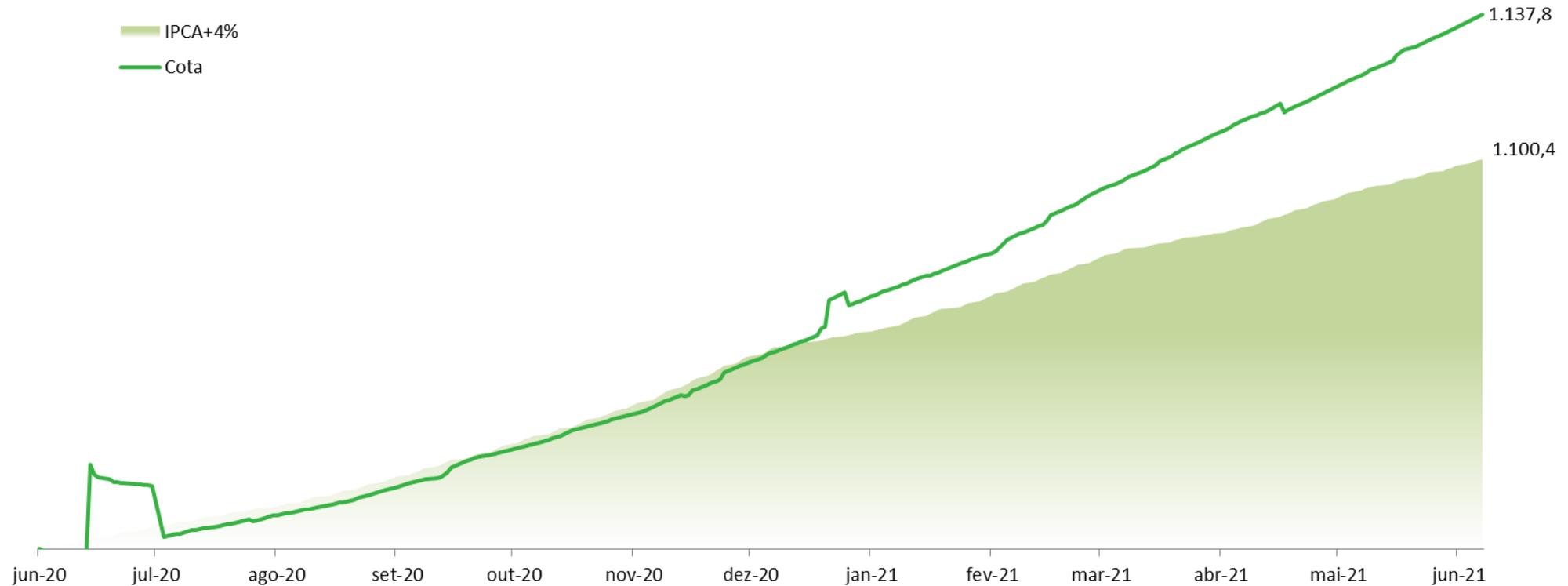
As informações foram extraídas em 1º de julho de 2021, são inteiramente gerenciais e não devem ser utilizadas como base para decisões de investimento.

A Vórtx DTVM, administradora do Lexis I, é a única autorizada a fornecer informações oficiais sobre o fundo.



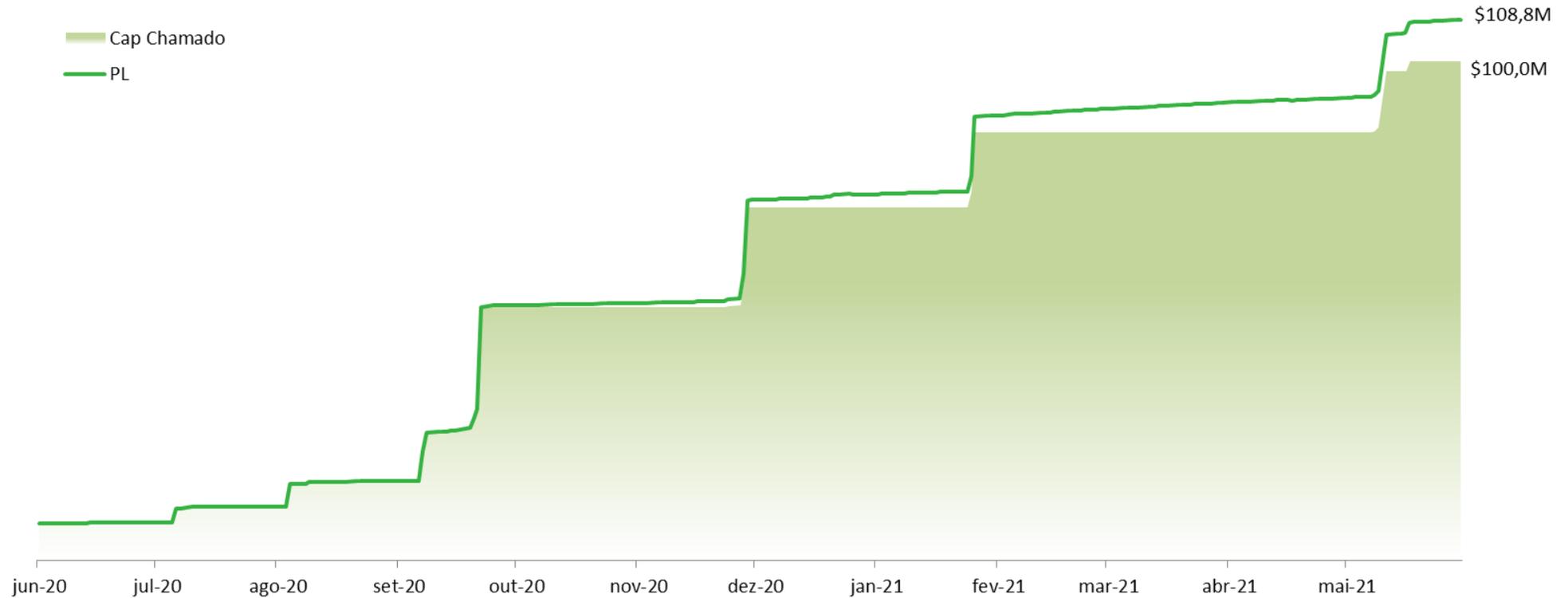
Cota e Benchmark

Portfolio Lexis I



- A cota do fundo encerrou o período marcada a R\$ 1.137,8, versus o benchmark de IPCA+4%, que encerrou o período a R\$ 1.100,4.
- A taxa interna de retorno (TIR) do fundo no período foi de 15,4%. A TIR de cada investidor pode variar dependendo das datas dos aportes nas chamadas de capital.

Portfolio Lexis I

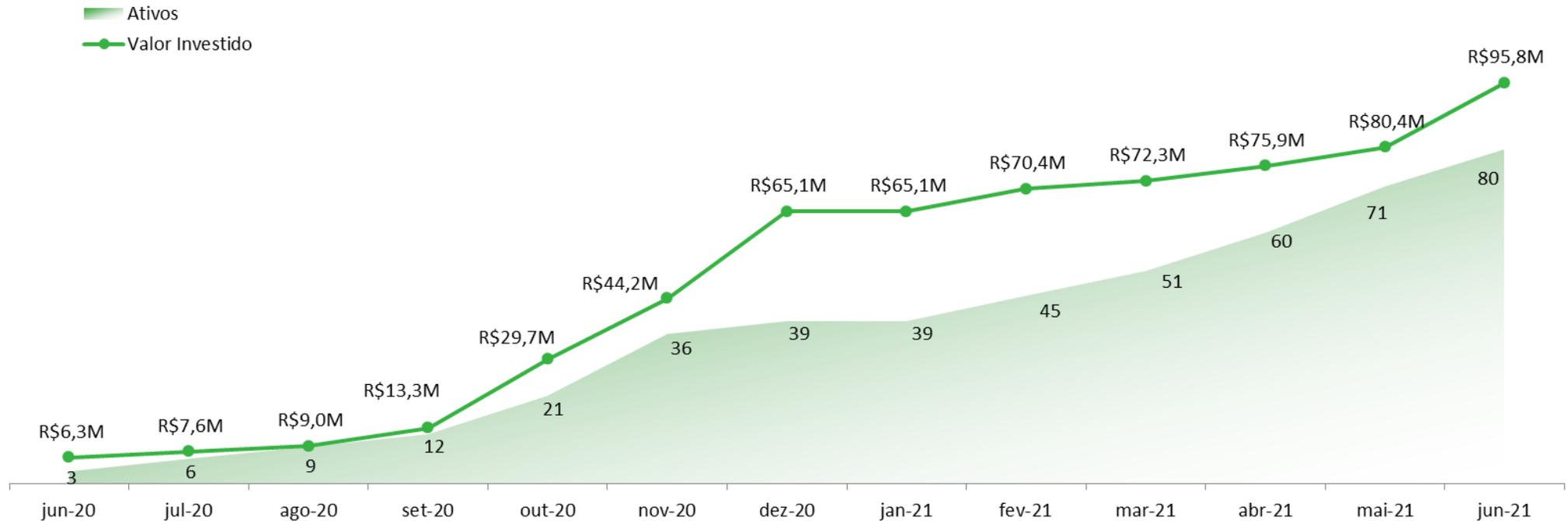


- Até 1º de julho de 2021, o fundo já havia chamado integralmente o capital comprometido de R\$ 100,0 M, sendo que o patrimônio líquido encerrou o período marcado a R\$ 108,8 M. O patrimônio líquido é composto por: (i) ativos adquiridos, (ii) valoração acumulada dos ativos e (iii) saldo de caixa.
- O saldo de caixa do fundo na data de fechamento foi de R\$ 3,3 M.



Portfolio

Portfolio Lexis I



- O fundo tem a estratégia de construir um portfólio pulverizado de ativos judiciais.
- No período foram investidos R\$ 95,8 M distribuídos em 80 ativos lastreados em diferentes teses jurídicas, tribunais e regiões.
- O valor de face total dos ativos do fundo é de R\$ 116,4 M.

Portfolio Lexis I



80 ativos

- 68 Processos
- 66 Varas judiciais

- Sobre o valor investido, o fundo tinha 89% de exposição a precatórios já expedidos e 11% a direitos creditórios.
- 100% dos ativos no fundo até a data de fechamento eram contra o governo federal ou órgãos desta esfera.
- 61% dos ativos eram do tipo comum, principalmente de natureza tributária, e 39% do tipo alimentar, principalmente ligados a questões previdenciárias.
- Dos 80 ativos, registramos 68 processos diferentes. Em alguns casos, adquirimos de mais de um autor na mesma ação.
- Os ativos estão distribuídos em 66 varas para mitigar o risco ligado a algum agente do poder judiciário.

Portfolio Lexis I



- 73% do portfolio está concentrado nos TRF4 e TRF3, por acreditarmos que ofereciam um risco jurídico mais interessante.
- Por faixa de valor, temos 69% do fundo investido em ativos abaixo de R\$ 10 M.
- 62% dos ativos em valor investido devem ser realizados ainda em 2021 para serem reinvestidos antes do encerramento do fundo.
- 53% dos ativos são indexados à SELIC, principalmente os de natureza tributária, e 47% indexados ao IPCA. O aumento destes dois indicadores tem um impacto positivo sobre a rentabilidade destes ativos.

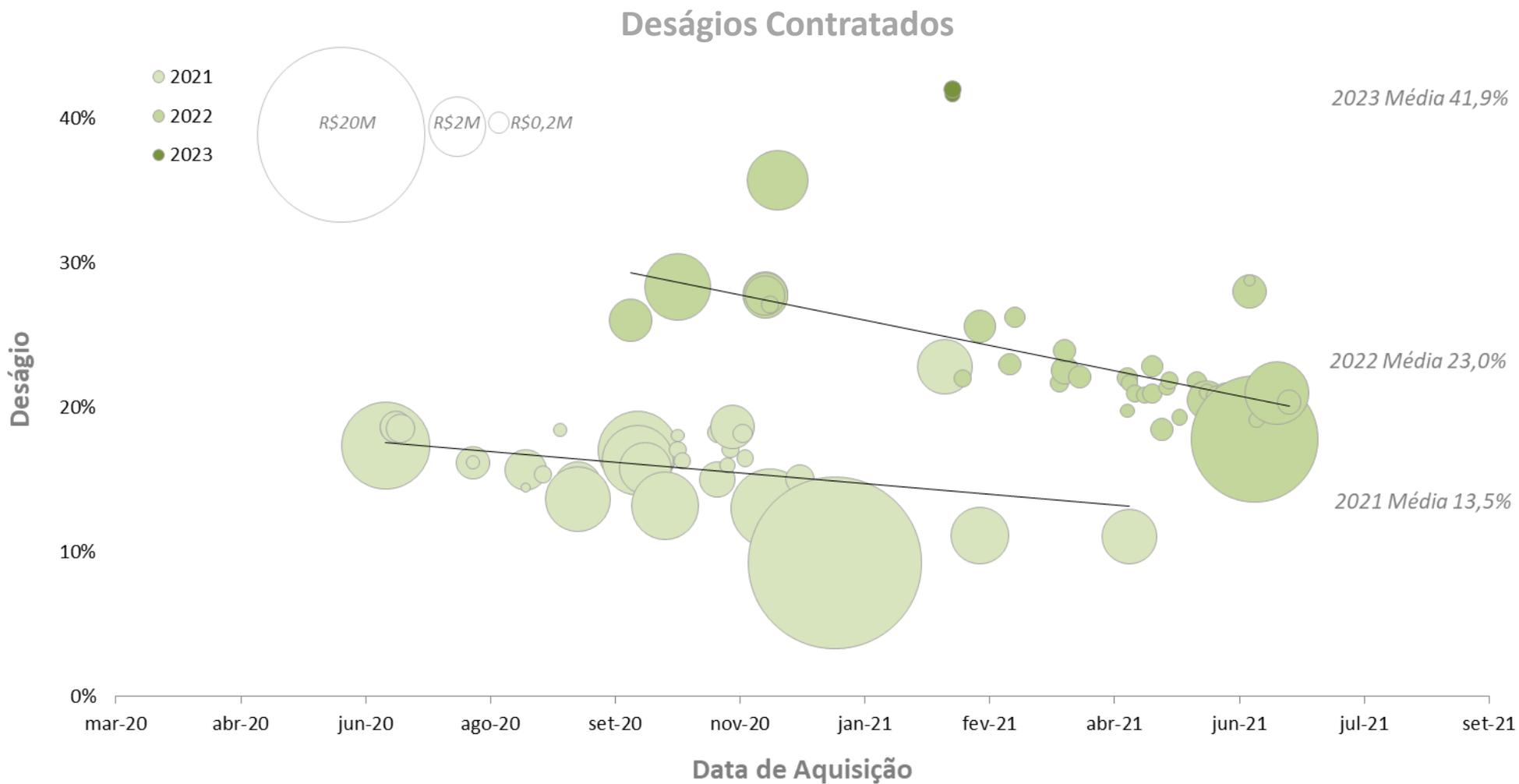
Portfolio Lexis I

Ativos por Tamanho



- O gráfico acima mostra todos os 80 ativos do fundo ranqueados por valor. Cada um dos quatro quadrantes em vermelho equivale a cerca de 25% do valor do portfólio.
- O gráfico visa demonstrar que ao mesmo tempo em que fizemos um investimento concentrado em um ativo onde enxergamos uma boa combinação de risco x retorno (1º quad.), fizemos um contraponto com uma cauda longa e pulverizada de ativos menores (4º quad.).

Portfolio Lexis I



Portfolio Lexis I

- O gráfico da página anterior endereça a solicitação feita por alguns investidores de terem mais visibilidade sobre o nível de deságio contratado no portfólio.
- No gráfico, cada bolha representa:
 - Eixo vertical: o deságio sobre o valor de face no momento da aquisição do ativo, incluindo todos os custos de aquisição
 - Eixo horizontal: a data em que o ativo foi adquirido
 - Área do círculo: o valor do custo total de aquisição
- As cores mais claras representam a safra de ativos cuja realização esperada é em 2021. Neste caso, podemos observar que, por estarem mais próximo do vencimento, oferecem um deságio menor. O deságio médio ponderado por valor desta safra foi de 13,5%.
- As cores mais escuras, representam a safra de ativos cuja realização esperada é em 2022 e 2023, com deságios proporcionalmente maiores. O deságio médio da safra de 2022 foi de 23,0% e na safra de 2023, de 41,9%.
- Em todas as safras, observamos que o nível de deságio se reduz com a proximidade da data de pagamento.
- Para ativos de natureza similar, no caso de precatórios federais, observamos que o deságio é inversamente proporcional ao tamanho do ativo.



“Esta apresentação foi resumida e não tem o objetivo de ser completa. Nenhuma declaração, expressa ou não, é realizada com relação à precisão, certeza ou abrangência das informações contidas nesta apresentação. Esta apresentação não tem a intenção de fornecer bases de avaliação para terceiros de quaisquer valores mobiliários. Este material não constitui recomendação de investimento ou qualquer garantia sobre as expectativas de retorno do investimento e/ou do valor principal investido e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Esta apresentação não é direcionada para objetivos de investimento, situações financeiras ou necessidades específicas de qualquer destinatário. o administrador, o gestor e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam advir das decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste material de apoio.

Eventuais comparações a certos índices ou fundos de investimento foram incluídas apenas para referência e não representam garantia de retorno. Qualquer rentabilidade que venha a ser obtida pelos fundos não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Qualquer rentabilidade ora divulgada não é líquida de impostos.”

Potenciais investidores devem ler os regulamentos, os prospectos e as lâminas antes de decidir investir nos fundos, especialmente os fatores de risco, bem como utilizar outros elementos que julgarem necessários para avaliar o eventual investimento nos fundos. Os regulamentos e demais documentos dos fundos estão à disposição dos potenciais investidores nas páginas da rede mundial de computadores e nos endereços do administrador dos fundos e da CVM. quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre os fundos e a distribuição pública das cotas poderão ser obtidas junto ao administrador.

Como em toda estratégia de investimento, há potencial para o lucro assim como possibilidade de perda, inclusive total. Frequentemente, há diferenças entre o desempenho hipotético e o desempenho real obtido.

Resultados hipotéticos de desempenho têm muitas limitações que lhes são inerentes. esta apresentação contém simulações e informações prospectivas, as quais constituem apenas estimativas e não são garantia de futura performance. os investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados aos fundos que podem fazer com que os seus resultados reais sejam significativamente diferentes das informações prospectivas contidas nesta apresentação.

O investimento apresenta risco para o investidor. ainda que o administrador e o gestor dos fundos mantenham sistemas de gerenciamentos de riscos, não há garantia de completa eliminação de possibilidade de perdas para os fundos e, conseqüentemente, para o investidor. Os potenciais investidores deverão tomar a decisão de investimento nos fundos considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco.

Os fundos não contam com garantia do administrador, do gestor, do custodiante, bem como de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC.”



Obrigado

Contato

Victor Valadão Bicalho

victor@lexis.capital

+55 11 96098-0097 / +55 11 3096-4300

www.lexis.capital

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 1309, 1º andar
Pinheiros - São Paulo/SP - 01452-002