

Lexis Capital

www.lexis.capital

Carta Nº 5 - Anexo Lexis I - São Paulo, 15 de março de 2024

Caros Cotistas,

Este anexo trata da performance do fundo Lexis I, amortizações realizadas, projeção de amortizações e previsão para o encerramento do fundo. As informações cobrem até o período de 30 de novembro de 2023, data do último comitê de supervisão do fundo. Adicionamos comentários abaixo com os eventos posteriores a esta data.

Performance do Fundo e Portfolio Remanescente

O fundo Lexis I encontra-se em fase de amortização, onde que todo o capital excedente é retornado aos cotistas. O Lexis I encerrou o período com uma taxa interna de retorno líquida de 18,9% a.a. versus 10,2% do benchmark do fundo e 8,6% para o CDI. O múltiplo sobre capital investido (MOIC) foi de 1,58x, comparado a 1,40x no benchmark e 1,33x no CDI.

No final do período, o fundo tinha ainda 63 ativos a serem levantados, sendo 77% em precatórios federais e 23% em precatórios estaduais e municipais. O portfolio de precatórios estaduais e municipais foi levantado principalmente por meio de acordo direto com os entes devedores, o que permitiu evitar os impactos da PEC dos Precatórios.

Nos slides em anexo, incluímos uma representação gráfica da taxa interna de retorno bruta dos investimentos já liquidados, onde é possível observar a contribuição positiva do portfolio de precatórios estaduais e municipais.

Projeção de Amortizações

Até 30 de novembro de 2023, o fundo já havia amortizado 62,3% do principal investido pelos cotistas, restando R\$ 104,7 milhões a amortizar.

Em janeiro de 2024, o fundo amortizou R\$ 7,4 milhões, o que reduziu o patrimônio líquido a aproximadamente R\$ 97 milhões.

Na data desta carta, o governo já efetuou os depósitos dos precatórios federais e nossa equipe está efetivando o levantamento dos valores. O fundo tem hoje R\$ 12 milhões em caixa, R\$ 49 milhões em precatórios federais já depositados, R\$ 18,5 milhões em precatórios estaduais e municipais e R\$ 17,5 milhões em precatórios cuja expectativa de realização foi alongada.

Os R\$ 49 milhões em precatórios federais devem ser levantamentos em sua maioria até o fim do primeiro semestre de 2024. Estes valores estão depositados em contas judiciais aguardando a autorização para levantamento pelo fundo e são corrigidos pela taxa da poupança. A defasagem entre a poupança e o CDI tem impactado a rentabilidade mensal do

fundo. Por isso, nossos esforços estão concentrados em obter a autorização para estas transferências no menor prazo possível. Os R\$ 18,5 milhões em precatórios estaduais e municipais são principalmente do estado e município de São Paulo e já estão em processo de acordo. O levantamento destes valores ocorrerá ao longo deste ano conforme os acordos sejam homologados e quitados.

O saldo de R\$ 17,5 milhões equivale a dois precatórios federais que sofreram contestações pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional. Entendemos que os recursos apresentados são uma tentativa de postergar o pagamento destes precatórios cujos valores já se encontram depositados. O prazo até termos uma nova decisão judicial sobre nossa defesa é estimado entre 12 e 36 meses. Uma vez que o fundo tenha amortizado a maior parte dos ativos, convocaremos uma assembleia para deliberar sobre o destino destes ativos remanescentes. No momento, nossa opinião é que a opção com menor impacto sobre o valor dos ativos é aguardar uma decisão judicial final.

AGE para Adaptar o Fundo à CVM 175

A CVM implementou em 2023, com entrada em vigor em 2024, a Resolução nº 175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, inclusive FIDCs, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos, e revoga normas anteriores. Estamos conduzindo um processo de revisão do regulamento do Lexis I junto à Administradora para adaptá-lo a esta resolução. Uma vez finalizado, o regulamento será submetido à assembleia para aprovação.

Obrigado pela sua confiança.

Lexis Capital

Informações Legais e Isenção de Responsabilidade

Esta carta e as informações aqui contidas são confidenciais, não públicas e de natureza proprietária e são-lhe fornecidas apenas na sua qualidade de cotista do Precatórios e Créditos Judiciais Lexis I FIDC NP. Esta carta e as informações aqui contidas não são para divulgação posterior. A redistribuição ou publicação de qualquer informação contida nesta carta, seja em formato eletrônico ou em papel, é estritamente proibida.

Esta carta não constitui e não deve ser interpretada como uma oferta de serviços de consultoria, títulos ou outros instrumentos financeiros, uma solicitação de oferta para comprar qualquer título ou outro instrumento financeiro, ou uma recomendação para comprar, deter ou vender um título ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição. O fornecimento de informações na presente carta não constitui a prestação de serviços de investimento, consultoria, assessoria jurídica, contabilística, fiscal ou outra.

A informação apresentada nesta carta reflete as opiniões do autor a partir da data desta carta. À medida que os fatos e as circunstâncias mudam, a opinião do autor também pode mudar.

Esta carta pode incluir declarações prospectivas. Estas declarações prospectivas envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas, pressupostos e outros fatores que podem causar resultados reais, desempenho ou realizações materialmente diferentes de quaisquer resultados futuros, desempenho ou realizações expressos ou implícitos por tais declarações prospectivas. Além disso, de tempos a tempos podem surgir novos riscos e incertezas. Consequentemente, todas as declarações prospectivas devem ser avaliadas com uma compreensão da sua incerteza inerente. A Lexis não assume qualquer obrigação de atualizar esta carta.

Os dados contidos na carta podem não ter sido auditados.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

OS INVESTIDORES EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO.

Certas informações contidas nesta carta, tais como informações econômicas e de mercado, são obtidas de fontes terceiras e podem não ser atualizadas até à data da carta. Enquanto se acredita que tais fontes são fiáveis, Lexis não assume qualquer responsabilidade pela exatidão ou completude de tais informações.