

Lexis Capital



*Atualização Lexis II
Março-2023*

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 até a data informada, 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.



Situação do Mercado

Mercado Após a PEC

- PEC dos Precatórios foi aprovada em Dez/2021. Criou ordem de preferência.
 1. RPVs
 2. Superpreferências (idade, doença, deficiência) até 3 RPVs - independente do ano orçamentário
 3. Alimentares até 3 RPVs por ordem cronológica e ano orçamentado
 4. Alimentares por ordem cronológica e ano orçamentado
 5. Comuns por ordem cronológica e ano orçamentado
- Ao longo de 2022, tivemos incerteza sobre o que de fato seria pago e muito ruído devido ao uso de precatórios por concessionárias para pagamento de outorgas ao governo
 - Governo pagou até o grupo (3) e parte do grupo (4).
 - Poucas transações observadas
 - Prevíamos grande erosão de preço e o que ocorreu foi a falta de transações
 - Detentores de precatório ainda não absorveram que houve uma mudança significativa na forma de pagamento
 - Expectativa em torno dos usos alternativos
- Em Dez/2022, o Conselho Nacional de Justiça publicou decreto onde os itens (1) e (2) são prioritários independente do ano orçamentário.

Mercado Após a PEC

- Em 2023, temos de R\$25B a R\$30B de precatórios rolados de 2022 e mais R\$80B de novos precatórios totalizando uma LOA de R\$121B.
- RVPs de 2023 serão pagos prioritariamente, seguido pelas superpreferências de 2023.
- Depois começam a pagar os Alimentares de 2022, seguido pelos Comuns de 2022.
- Nossa previsão é que não haverá caixa suficiente para quitar o saldo de 2022, que vai ser rolado para 2023.
- Em 2/abril/2023 – teremos a data de corte para os precatórios do orçamento de 2024. Precatórios expedidos após essa data entram no orçamento de 2025.

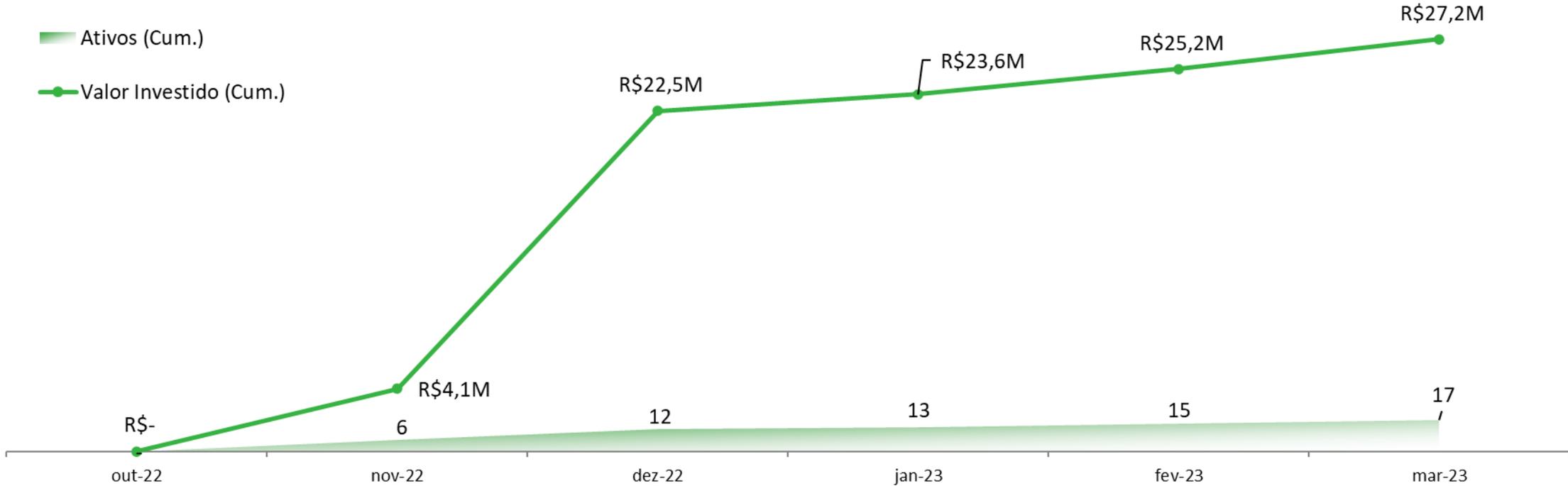
Estratégia

- Foco em precatórios estaduais e municipais não impactados pela PEC
 - SP principalmente, onde é possível fazer acordo com deságio
 - Estados menos explorados – oportunidade de comprar ativos com deságios maiores, porém duration mais longo (margem de segurança no deságio e no carregio)
- Federais
 - Olhamos oportunisticamente. Haverá uma janela de oportunidade de precatórios 2022 não liquidados ao final desse ano, que estarão bem posicionados para receber em 2024
 - Preços em geral ainda não refletem a realidade
 - É possível que a estratégia de atuação em federais mude e a saída seja feita principalmente via venda para concessionárias (mas não conseguem absorver todo o mercado)
- Créditos privados
 - Arbitragens
 - Outros

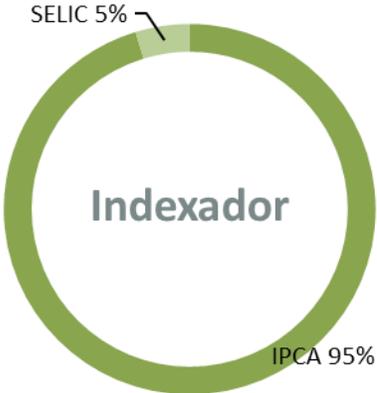


Portfolio

Portfolio Lexis II



Portfolio Lexis II



Portfolio Lexis II

| # | Estágio | Pref. | Devedor | Operação | Data compra | Valor de Face | Custo Aquisição | Liq. Projetada |
|----|--------------------|-----------|-----------|-------------|-------------|---------------|-----------------|----------------|
| 1 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 04/11/2022 | 4.591.473,39 | 1.698.681,07 | abr-25 |
| 2 | Precatório | Alimentar | Federal | True Sale | 17/11/2022 | 606.997,03 | 438.180,11 | set-24 |
| 3 | Precatório | Alimentar | Federal | True Sale | 23/11/2022 | 226.379,98 | 168.653,09 | dez-24 |
| 4 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 23/11/2022 | 2.504.401,53 | 760.412,56 | nov-25 |
| 5 | Precatório | Comum | Federal | True Sale | 23/11/2022 | 749.144,30 | 576.457,22 | jun-24 |
| 6 | Precatório | Alimentar | Estadual | True Sale | 23/11/2022 | 1.041.255,75 | 483.540,20 | mai-24 |
| 7 | Precatório | Alimentar | Estadual | True Sale | 01/12/2022 | 741.576,94 | 317.078,85 | jul-24 |
| 8 | Precatório | Alimentar | Federal | True Sale | 01/12/2022 | 659.472,07 | 475.947,21 | dez-24 |
| 9 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 05/12/2022 | 457.164,07 | 164.859,69 | jun-25 |
| 10 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 21/12/2022 | 5.459.044,12 | 2.060.470,63 | jun-25 |
| 11 | Precatório | Alimentar | Federal | True Sale | 23/12/2022 | 1.223.739,49 | 936.712,18 | set-24 |
| 12 | Direito Creditório | Comum | Federal | True Sale | 29/12/2022 | 37.282.898,77 | 14.372.828,99 | nov-27 |
| 13 | Direito Creditório | Privado | Privado | Estruturada | 11/01/2023 | 1.690.000,00 | 1.109.749,01 | dez-25 |
| 14 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 07/02/2023 | 3.307.236,42 | 1.247.265,66 | ago-25 |
| 15 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 10/02/2023 | 1.132.360,63 | 435.958,83 | ago-25 |
| 16 | Precatório | Alimentar | Municipal | True Sale | 02/03/2023 | 3.506.441,01 | 1.405.193,23 | jul-25 |
| 17 | Precatório | Alimentar | Estadual | True Sale | 06/03/2023 | 1.189.568,09 | 535.305,40 | set-24 |



“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.

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