

# Lexis Capital

The background features a photograph of a modern office building with large glass windows, overlaid with a vibrant green color. Silhouettes of several people in business attire are visible, some standing and talking, others walking. The overall aesthetic is professional and contemporary.

*Desempenho Lexis II  
Dezembro-2023*

Confidencial

# ISENÇÃO DE RESPONSABILIDADE

As informações contidas no relatório abaixo foram preparadas pela Lexis Capital, consultoria especializada do fundo Lexis Feeder Fundo de Investimento Multimercado (“Lexis II”).

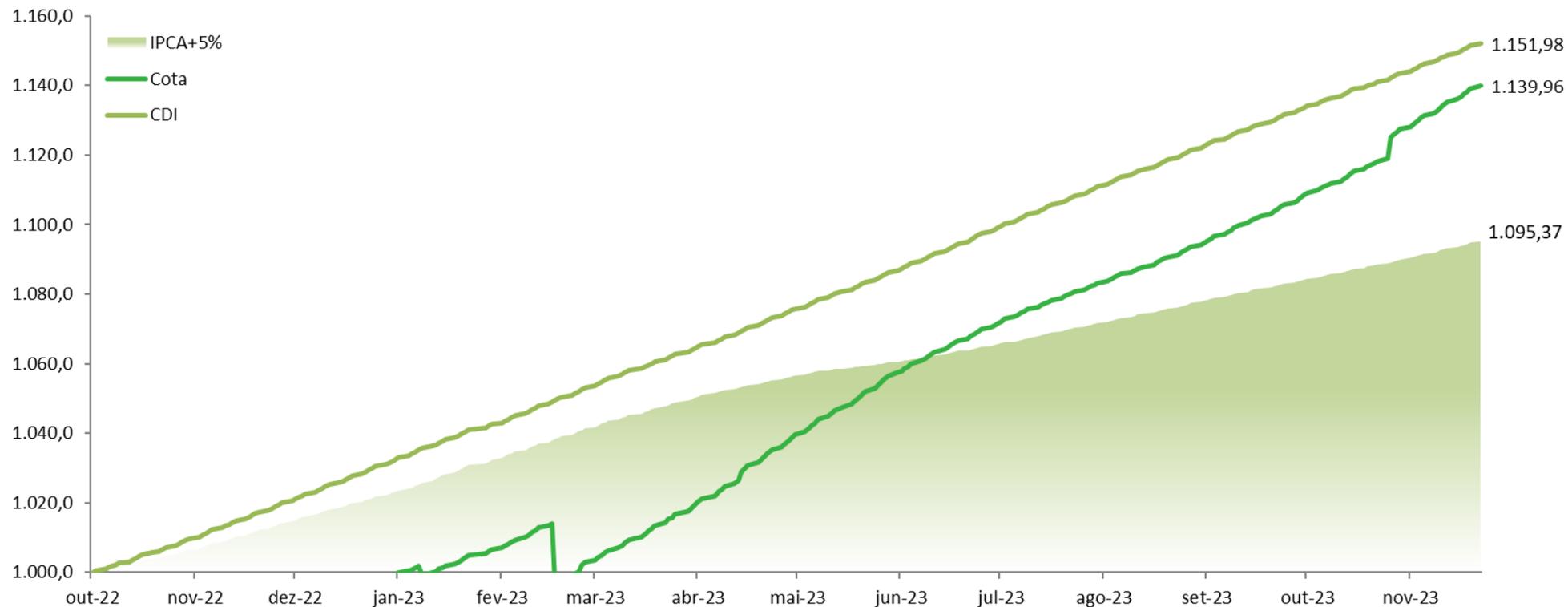
As informações foram extraídas até a data informada, são inteiramente gerenciais e não devem ser utilizadas como base para decisões de investimento.

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



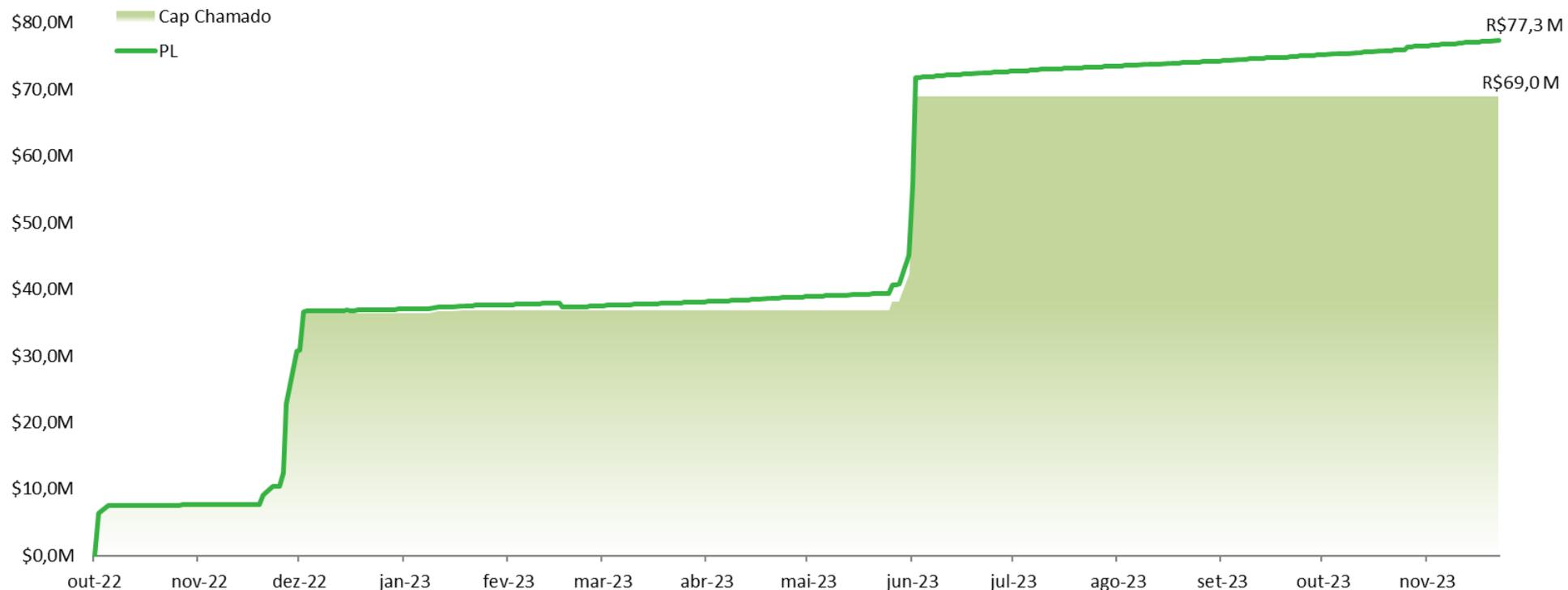
# Cota e Benchmark

# Cota e Benchmark



- O Lexis II completou um ano com a cota marcada a R\$ 1.139,9, versus o benchmark de R\$ 1.095,3. Conforme esperado desde a última comunicação, o fundo está se aproximando da performance do CDI, e deve superar este indicador em breve.
- Em março tivemos um evento pontual onde os honorários advocatícios das operações realizadas até então foram inteiramente reconhecidos como despesa, ao invés de adicionados ao custo de aquisição, como seria correto. E isso gerou a volatilidade observada na cota.

# Patrimônio Líquido e Capital Chamado

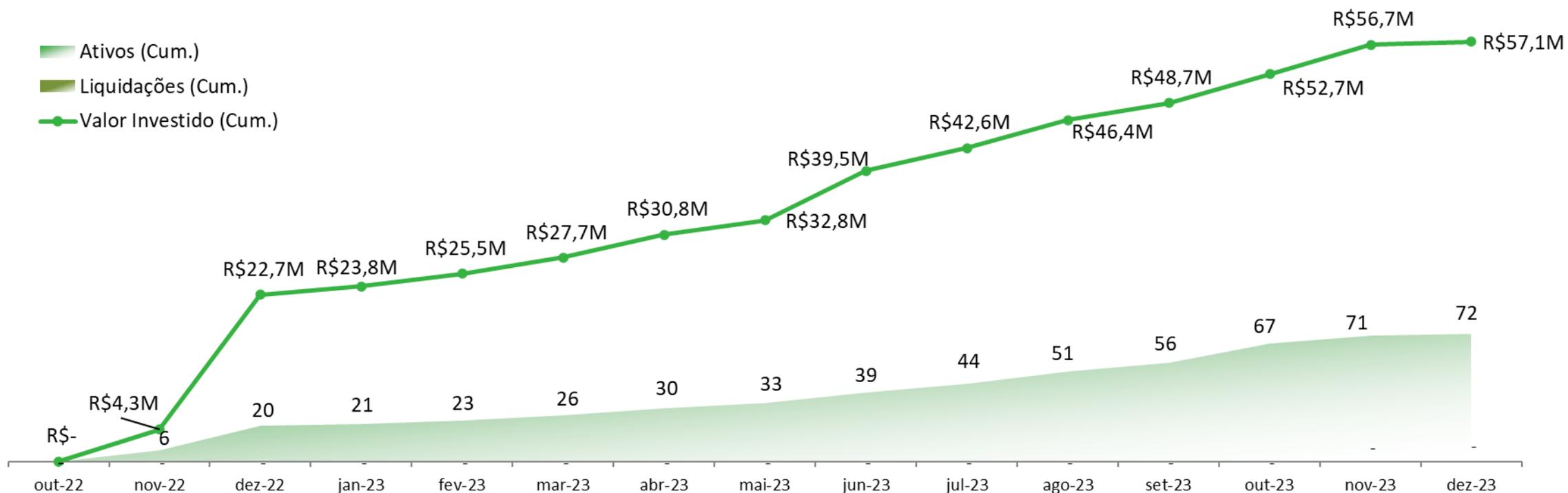


- O Lexis II é um fundo fechado que chama os investidores a aportarem capital à medida em que surjam oportunidades de investimento. O fundo já chamou cerca de R\$ 69 milhões. O patrimônio líquido, que inclui a rentabilidade acumulada, é de R\$ 77,3 milhões.
- Projetamos realizar uma nova chamada ao longo do primeiro trimestre de 2024 para um novo ciclo de aquisições de precatórios federais.



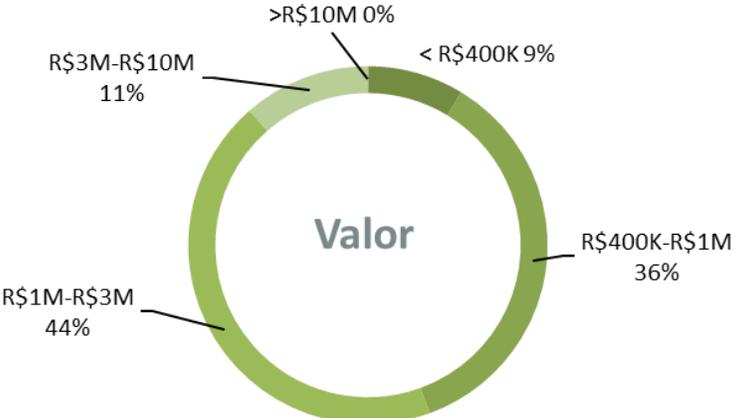
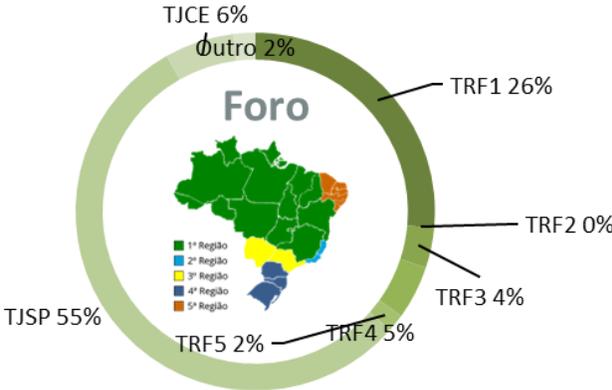
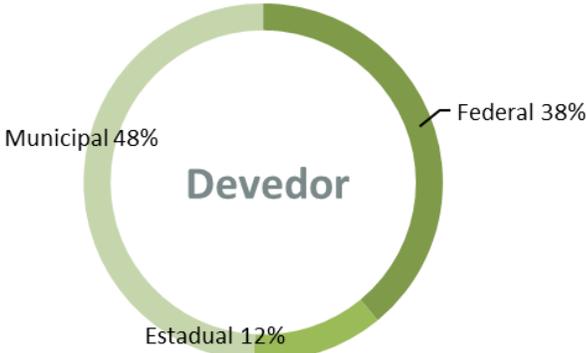
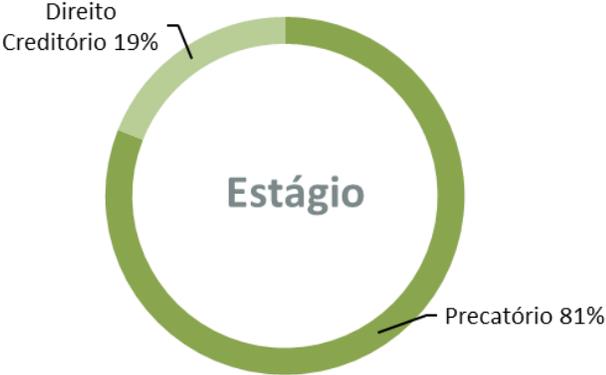
# Portfolio

# Portfolio Lexis II



- O Lexis II realizou 72 aquisições até o momento. Ao longo de 2023, compramos poucos precatórios federais porque acreditávamos que os preços não refletiam uma oportunidade de investimento interessante. Acabamos concentrando o fundo principalmente em precatórios estaduais e municipais de São Paulo, onde tivemos boa experiência no Lexis I e anteriormente.
- O total investido é de R\$ 57 milhões e temos uma posição de caixa disponível de aproximadamente R\$ 11 milhões.

# Portfolio Lexis II



# Comentários – Portfolio Lexis II

- Em valor, temos 81% do portfólio em precatórios expedidos, sendo 38% contra a União Federal, 48% contra municípios, principalmente São Paulo, e 12% contra o estado de São Paulo. Enxergamos poucas oportunidades de adquirir precatórios federais em 2023 e, quando entendemos que os preços começaram a ficar interessantes, próximo a 50% do valor de face, o governo federal manifestou, por meio da Procuradoria Geral da República, seu interesse de voltar a pagar os precatórios. Com isso, os vendedores suspenderam as negociações e os preços voltaram para patamares pouco atrativos. Em 2024, com melhor visibilidade da retomada dos pagamentos, pode surgir um novo ponto de entrada.
- 65% do portfólio tem preferência alimentar, sendo estes principalmente os ativos do município e estado de SP.
- Mantivemos uma boa diversificação de ativos. 89% do portfolio é inferior a R\$ 3 milhões.
- A indexação do portfólio está pesada principalmente para a SELIC dado que adquirimos muitos precatórios já vencidos na esfera municipal e estadual. Os precatórios federais adquiridos também tiveram este indexador.



# Obrigado

## **Contato**

Victor Valadão Bicalho

[victor@lexis.capital](mailto:victor@lexis.capital)

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

[www.lexis.capital](http://www.lexis.capital)

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