

## Relatório Mensal – Fechamento Out/2008

Cota atualizada até: 30/10/2020

### Joule Apadma FIM

	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	03 meses	06 meses	12 meses	18 meses	Desde o início**
Joule Apadma FIM	30/10/2020	1.091,76369703	22.198.152,53	-0,32	1,36	-0,10	2,63	3,2	6,4	9,2
CDI	30/10/2020	6.084,32	n.a.	0,16	2,45	0,48	1,12	3,2	6,4	8,6

% do CDI

-203,76

55,37

-20,98

234,74

99,64

100,28

106,77

Cota mais recente: 30/10/2020

\*\* Início em 27/12/2018

### Comentário do gestor

O Fundo Joule Apadma FIM apresentou um resultado de -0,31% em outubro. Foram realizadas mais de 10 operações ("trades") com duração média de 4 a 5 dias e percentual de acerto cima de 60%. Essa taxa de acerto, apesar de bastante satisfatória, foi abaixo da meta de 70%. Apesar da maior parte das operações terem sido vencedoras em relação à posição tomada, o volume de perdas em algumas operações bem como movimentos no mercado de LFT levou ao resultado negativo do fundo.

A principal contribuição negativa para o Fundo, foi a posição em ações da incorporadora Even. A ação iniciou uma tendência de alta após a divulgação de sua prévia operacional, quando assumimos uma operação comprada. A companhia está em um excelente momento operacional que fundamenta um bom momento para sua ação. Entretanto, tal movimento foi quebrado pela expressiva alta nos juros futuros, levando o papel a se desvalorizar trazendo reflexos para o retorno da cota. Do lado positivo, posições compradas em ações da John Deere e Intel nos EUA, trouxeram ganhos, amenizando o revés na Even.

Vale ressaltar também, que o grande estoque de LFT, que representa algo em torno de 80% do patrimônio apresentou leve perda, pois nossa posição nesse título se dá sobretudo nos vencimentos mais longos (setembro 2025 a setembro 2026), os mais prejudicados pelo desequilíbrio fiscal do governo. Em tempo essa marcação negativa deverá ser capturada novamente no retorno do Fundo.

Buscamos sempre manter nossa taxa de acerto superior a 70% das operações realizadas e trabalhamos a fim de evitar que algumas operações pontuais possam levar a perdas que impactem o resultado da carteira como um todo.

São Paulo, 03 de Novembro de 2020.



**Flávio Portella**

Gestor do Joule Apadma FIM

# Joule Apadma FIM

## Objetivo e Política de Investimento

Joule Apadma FIM é um fundo multimercado com estratégia de *trend following*, busca capturar ganhos através da análise de *momentum* de curto prazo (tendência de continuidade de movimentos). Investe em ativos financeiros de diversas classes como renda variável (ações e *ETFs*), juros e moedas no Brasil e em mercados globais (*offshore*).

O principal objetivo do fundo é gerar retornos consistentes acima do CDI (*benchmark*) em qualquer prazo, descorrelacionados com índices de mercados, sem exposição direcional e mantendo a volatilidade esperada entre 1% e 4% ao ano. A política de investimento do Joule Apadma FIM é não-direcional, gerido a partir da disciplina e comprovada experiência do gestor.

O Fundo Joule Apadma FIM representa uma boa alternativa de investimento de curto, médio ou longo prazos.

## Público-alvo

Investidores de forma geral que buscam retornos consistentes acima do CDI, descorrelacionados de índices de mercados, e com baixo risco/volatilidade.

## Características do Fundo

- Data de Início: 27/12/2018
- Taxa de Administração: 2% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% da rentabilidade acima do CDI (com linha d'água)
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 500,00
- Prazo de Resgate: Financeiro D+3 (cotização D+2)
- Prazo de Carência: Não há
- Tributação: Alíquota de 22,5% a 15% sobre o ganho líquido de acordo com o prazo, retido na fonte no ato do resgate, já deduzidas as taxas de administração e performance
- Tipo ANBIMA: Multimercados Livre

### Administrador:

SOCOPA  
Sociedade Corretora Paulista

### Gestão:

Joule Asset Management

### Dados para investimento:

Favorecido: JOULE VALUE FIA  
CNPJ: 08.545.330/0001-74  
BANCO SOCOPA (363)  
Agência: 0001  
Conta corrente: 24609-6

## Dados Históricos Joule Apadma FIM

### Histórico de Rentabilidade

#### Retornos mensais Joule Apadma FIM - %

	retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2018	Joule Apadma FIM												0,21 *	0,21
	CDI												0,02 *	0,02
2019	Joule Apadma FIM	0,88	0,78	0,29	0,44	0,38	0,28	0,55	0,71	0,13	0,98	0,81	1,03	7,49
	CDI	0,57	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,57	0,50	0,46	0,48	0,38	0,36	5,97
2020	Joule Apadma FIM	-0,26	-0,43	-1,03	0,47	0,71	0,50	1,53	0,46	-0,27	-0,32			1,36
	CDI	0,39	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	0,16	0,16			2,45

\* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 30/10/2020

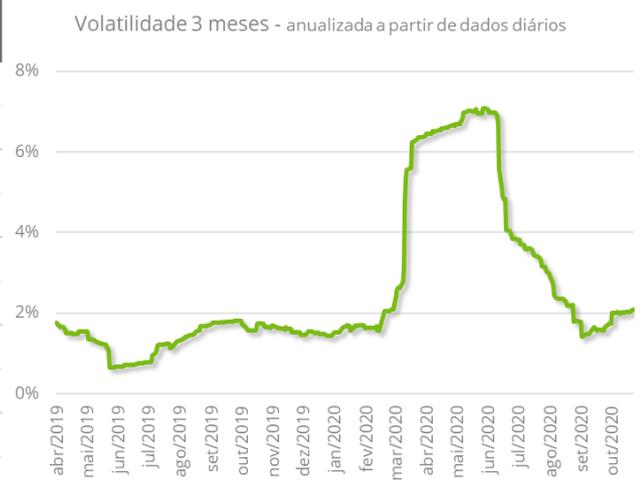


### Risco

O Joule Apadma FIM busca manter baixa volatilidade, não ultrapassando 5% a.a.

A volatilidade *target* do fundo é de 3% a.a.

Risco	Apadma	CDI
Volatilidade anual - desde o início	3,09%	0,11%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	0,13%	0,00%
Sharpe - desde o início	0,19	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	-4,45	n.a.
Maior retorno mensal	1,53%	0,57%
Menor retorno mensal	-1,03%	0,02%
Meses positivos	18	23
Meses negativos	5	0
Meses acima do CDI %	50,00%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	45,83%	



## Patrimônio Líquido

	Apadma
Patrimônio líquido	22.198.152,53
Patrimônio líquido médio 12 meses	21.130.694,13
Atualizado em:	30/10/2020



## Joule Asset Management

Rua Tabapuã, 500 . cj 93  
04533-001 . Itaim Bibi . SP  
T 11 3045 1647

[www.jouleinvest.com.br](http://www.jouleinvest.com.br)



A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Todas as informações contidas nesse relatório têm caráter meramente informativo e, portanto, não devem ser consideradas ofertas de venda ou compra e cotas do fundo ou qualquer título ou valor mobiliário. A Joule Asset Management não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por operações ou decisões de investimento tomadas com base nesse material. As projeções, opiniões e valores expressos nesse relatório foram elaboradas no momento da sua publicação e estão sujeitas a alteração sem aviso prévio. A Joule Asset Management não intermedia, comercializa ou distribui quaisquer quotas de clubes, fundos ou qualquer outro ativo financeiro.

Informamos que os sócios e funcionários da Joule Asset Management podem ter investimentos nos clubes e fundos administrados pela empresa.

O Joule Value FIA aplica seus recursos em ações de acordo com a legislação vigente e, portanto, está sujeito a oscilações diárias. O Fundo de Investimento poderá incorrer em rentabilidade negativa e perda do capital investido. É recomendada a leitura detalhada do Estatuto do fundo que pode ser obtido junto à administradora. O fundo está sujeito a todos os riscos das ações que compõe sua carteira. O Joule Value FIA não utiliza estratégias com derivativos e não conta com garantia da Instituição administradora, do Gestor ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. O gestor do fundo não se obriga a vender índice ou fazer qualquer tipo de operação para limitar perdas caso o mercado apresente grandes oscilações negativas.

O Estatuto do Fundo e demais informações sobre Distribuição e Administração poderão ser obtidas junto à sua Administração e Distribuidora: SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A. Av. Brigadeiro Faria Lima, 1,355 - 3º andar - CEP: 01452-002. São Paulo - SP. Tel/Fax: +55 11 3299 2000.

Website: [www.socopa.com.br](http://www.socopa.com.br) - Contato: [daniel@socopa.com.br](mailto:daniel@socopa.com.br)