

# Relatórios Mensais dos Fundos



08/Jul/2021

## Comentário Mensal do Gestor

08/Jul/2021

# Joule Value FIA

### Comentário do Gestor

Não fosse o gap abrindo entre os *hawks* regionais do Fed e o sr. "Dovish Powell", a normalização monetária seria ainda mais entediante para o mercado financeiro. Tentando evitar um novo *Taper Tantrum*, o FED ainda não consegue enxergar a inflação de saída após a normalização econômica pós-covid. Com a recuperação da economia americana, vemos um novo empurrão para os mercados com a perspectiva de recuperação europeia que segue o mesmo passo com pouco atraso. No mundo desenvolvido essa retomada ainda favorece setores cíclicos deixados para trás no ano passado e ainda suporta em patamares altos o preço de commodities. Esse movimento segue e deve encontrar resistência no calendário. O formidável crescimento americano pode se acomodar a partir do final deste ano.

Nosso Fundo teve um excelente resultado em junho (4,1% contra 0,5% do IBOV) marcado pela recuperação de posições importantes para nós. Destaques para Centauro +14,5%, CVC +15,8%, ViaVarejo +21,6%, BTOW +10,9% e RRRP +10,7%. No trimestre destacamos a reprecificação da Guararapes 52,2% ainda longe do fim. Esperamos um bom segundo semestre para nosso Fundo puxado pelo operacional das nossas empresas suportadas pela retomada da economia. A acomodação ainda que em patamares altos das commodities poderá traz mais disputa pelo combo de valor, risco e crescimento, pilares fundamentais da nossa estratégia.

São Paulo, 08 de Julho de 2021.



**José Luiz Junqueira**

*Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management*

## Relatório mensal Fechamento Junho/2021

Cota atualizados até: **30/06/2021**

Divulgado em: 08/07/2021

# Joule Value FIA

### Objetivo e Política de Investimento

O principal objetivo do fundo é gerar retornos consistentes a longo prazo. A política de investimento do Joule Value FIA é baseada na Escola Fundamentalista e suas bases seguem o Evidence Based Investing. O Fundo não faz uso de derivativos e não alavanca sua carteira. A estratégia de investimento consiste em identificar ações de empresas que estejam significativamente subvalorizadas em relação ao seu valor intrínseco e mantê-las em carteira até que atinjam seu valor justo. O portfólio é composto por ações de companhias com sólidos fundamentos, boa eficiência operacional, boas práticas de governança corporativa, potencial de crescimento sustentável a longo prazo com diferenciais competitivos.

O Fundo Joule Value FIA representa uma boa alternativa de poupança de longo prazo.

### Público-alvo

Pessoas físicas e jurídicas que buscam investimentos sólidos de longo prazo em renda variável.

### Características do Fundo

- Data de Início: 05/01/2007
- Taxa de Administração: 1,35% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% da rentabilidade acima do Ibovespa médio (com linha d'água)
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 300,00
- Prazo de Resgate: Financeiro D+4 (cotização D+1)
- Prazo de Carência: Não há
- Tributação: 15% retido na fonte sobre o lucro no ato do resgate
- Tipo ANBIMA: Ações Valor / Crescimento
- Tipo ANBIMA: Multimercados Livre

#### Administrador:

SINGULARE CORRETORA DE  
TÍTULOS E VALORES  
MOBILIÁRIOS S.A.

#### Gestão:

Joule Asset Management

#### Dados para investimento:

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

### Desempenho Histórico Joule Value FIA

Joule Value FIA										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	06 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início*
Joule Value FIA	30/06/2021	5,92246776	270.555.968,82	5,18	6,96	7,0	27,2	60,6	146,8	492,3
Ibovespa	30/06/2021	126.801,66	n.a.	0,99	6,54	6,54	33,4	25,6	74,3	196,1
% Acima do Ibovespa				4,19	0,42	0,42	-6,2	35,0	72,5	296,2
Cota mais recente:				30/06/2021						

\* Início da série como clube em 08/01/2007, FIA a partir de 15/01/2009

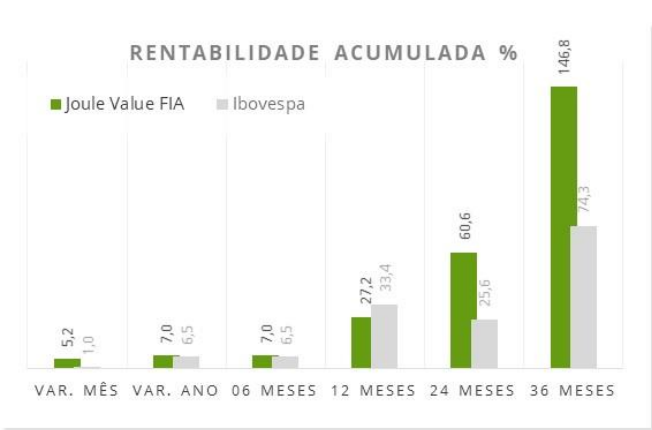
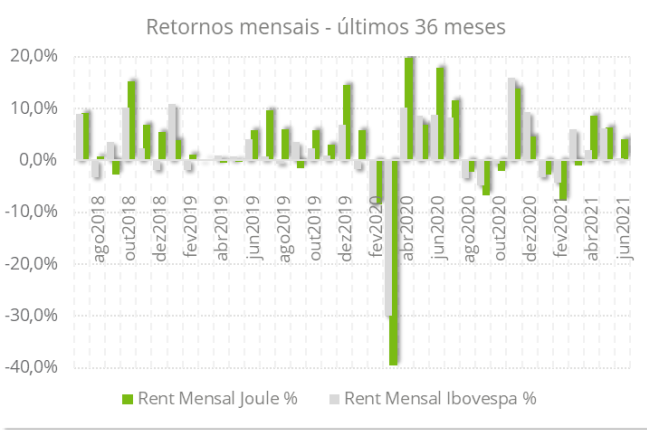
## Histórico de Rentabilidade:

*	retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2009	Joule Value FIA	1,8	-2,9	7,9	14,7	13,4	0,3	10,9	5,4	6,9	-0,7	7,8	1,9	90,02
	Ibovespa	3,5	-2,8	7,2	15,6	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,59
2010	Joule Value FIA	-0,9	0,9	6,3	-3,6	-6,5	-3,0	10,6	-1,4	5,9	2,9	-2,5	2,7	10,51
	Ibovespa	-4,6	1,7	5,8	-4,0	-6,6	-3,3	10,8	-3,5	6,6	1,8	-4,2	2,4	1,04
2011	Joule Value FIA	-5,2	-0,7	1,9	-0,2	0,1	-3,4	-5,1	-4,8	-11,4	9,0	-2,7	0,0	-21,43
	Ibovespa	-3,9	1,2	1,8	-3,6	-2,3	-3,4	-5,7	-4,0	-7,4	11,5	-2,5	-0,2	-18,11
2012	Joule Value FIA	8,4	3,8	-0,3	-0,3	-6,6	-1,4	0,1	7,0	3,7	2,5	-0,1	4,7	22,65
	Ibovespa	11,1	4,3	-2,0	-4,2	-11,9	-0,2	3,2	1,7	3,7	-3,6	0,7	6,1	7,40
2013	Joule Value FIA	1,0	0,0	2,1	-1,0	-5,9	-8,2	1,4	-0,5	7,6	7,9	-3,2	-0,9	-0,99
	Ibovespa	-2,0	-3,9	-1,9	-0,8	-4,3	-11,3	1,6	3,7	4,7	3,7	-3,3	-1,9	-15,50
2014	Joule Value FIA	-12,1	2,7	3,7	-2,1	-1,9	1,8	0,8	3,9	-6,1	-5,5	-4,7	-7,0	-24,66
	Ibovespa	-7,5	-1,1	7,0	2,4	-0,7	3,8	5,0	9,8	-11,7	0,9	0,2	-8,6	-2,91
2015	Joule Value FIA	-12,8	5,8	-0,3	8,2	-3,8	-1,0	-3,6	-8,0	-5,0	3,1	-2,1	-0,4	-19,65
	Ibovespa	-6,2	10,0	-0,8	9,9	-6,2	0,6	-4,2	-8,3	-3,4	1,8	-1,6	-3,9	-13,31
2016	Joule Value FIA	-1,5	5,9	12,6	6,3	-3,0	4,0	10,1	-1,7	0,7	8,7	-2,2	-3,2	41,30
	Ibovespa	-6,8	5,9	17,0	7,7	-10,1	6,3	11,2	1,0	0,8	11,2	-4,6	-2,7	38,94
2017	Joule Value FIA	11,6	6,4	-2,7	4,2	-2,1	1,6	6,0	8,7	9,6	4,5	-3,1	6,4	62,97
	Ibovespa	7,4	3,1	-2,5	0,6	-4,1	0,3	4,8	7,5	4,9	0,0	-3,1	6,2	26,86
2018	Joule Value FIA	9,1	1,3	-0,8	-2,3	-6,9	-7,4	9,1	0,8	-2,8	15,3	6,9	5,5	28,48
	Ibovespa	11,1	0,5	0,0	0,9	-10,9	-5,2	8,9	-3,2	3,5	10,2	2,4	-1,8	15,03
2019	Joule Value FIA	3,8	1,1	0,1	-0,4	-0,3	5,8	9,7	6,0	-1,5	5,8	3,0	14,5	57,97
	Ibovespa	10,8	-1,9	-0,2	1,0	0,7	4,1	0,8	-0,7	3,6	2,4	0,9	6,8	31,58
2020	Joule Value FIA	5,8	-8,5	-39,5	19,8	6,9	17,9	11,5	-2,1	-6,7	-2,0	13,9	4,6	5,05
	Ibovespa	-1,6	-8,4	-29,9	10,3	8,6	8,8	8,3	-3,4	-4,8	-0,7	15,9	9,3	2,92
2021	Joule Value FIA	-2,7	-7,8	-0,9	8,7	6,3	4,1							6,96
	Ibovespa	-3,3	-4,4	6,0	1,9	6,2	0,5							6,54

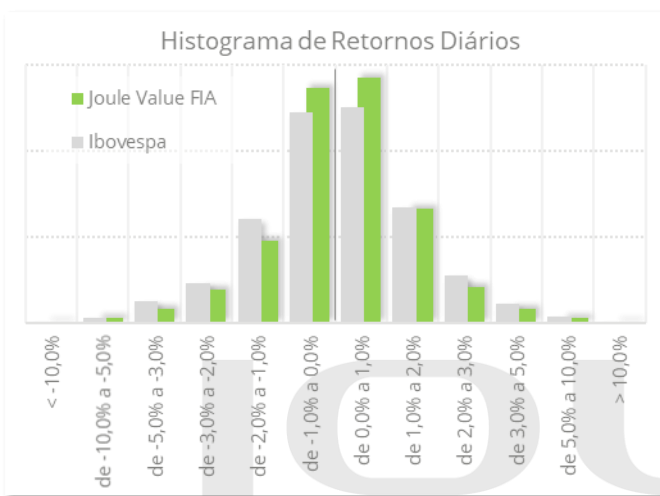
\* início do fundo, FIA, em 15/01/2009, clube de investimento antes disso

Cota mais recente: 30/06/2021



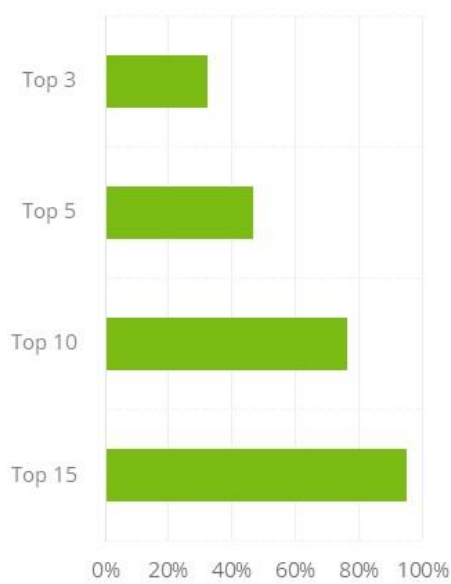


Distribuição de retornos diários, Joule Value FIA vs Ibovespa:



Carteira:

Concentração da Carteira



Exposição por Setor e Subsetor



## Risco

Risco	Joule Value FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	26,34%	28,16%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	17,03%	13,68%
Sharpe - desde o início	0,14	-0,06
Sharpe - últimos 3 meses	6,05	2,59
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	97	99
Meses negativos	78	76
Meses acima do Ibovespa, %	54,3%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	45,7%	



## Patrimônio Líquido

	Joule Value FIA
Patrimônio líquido	270.555.968,82
Patrimônio líquido médio 12 meses	251.025.269,12
Atualizado em:	30/06/2021



## Comentário Mensal do Gestor

08/Jul/2021

# Joule Apadma FIM

### Comentário do Gestor

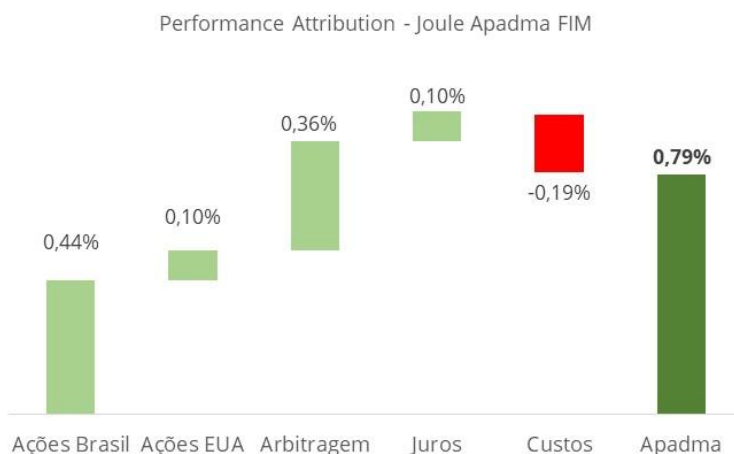
O Mês de junho foi marcado por grandes oscilações, oriundas das preocupações sobre inflação no Brasil e nos Estados Unidos. A atuação dos Bancos Centrais determinou o rumo dos negócios no período, gerando movimentos expressivos nos preços dos ativos financeiros.

Nesse contexto, o fundo Joule Apadma FIM conseguiu capturar uma tendência de alta em algumas ações no Brasil, como a empresa de tecnologia TOTVS e a varejista de cosméticos Natura. No exterior, obtivemos ganho com ações do setor financeiro nos EUA. Ao final do período, foram realizadas dez operações, com índice de acerto de 80% (patamar adequado estatisticamente).

Nossa posição de arbitragem também contribuiu decisivamente para os ganhos em junho, onde a seleção de ações compradas apresentou boa performance perante as vendas, ficando próxima do alvo por nós estabelecido.

No mês de Junho, o fundo Joule Apadma FIM apresentou rentabilidade de 0,79% para os cotistas.

Abaixo a atribuição de performance do fundo em junho:



São Paulo, 08 de Julho de 2021.

**Flávio Portella**

Gestor do Joule Apadma FIM

\*\*27/12/2018

## Relatório mensal Fechamento Junho/2021

Cota atualizados até: 30/06/2021

Divulgado em: 08/07/2021

# 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:

SINGULARE CORRETORA DE  
TÍTULOS E VALORES  
MOBILIÁRIOS S.A.

#### Gestão:

Joule Asset Management

#### Dados para investimento:

Favorecido: JOULE APADMA FIM  
CNPJ: 30.282.464/0001-07  
BANCO SINGULARE (363)  
Agência: 0001  
Conta Corrente: 0042805-4

### Desempenho Histórico Joule Apadma FIM

Joule Apadma FIM										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	03 meses	06 meses	12 meses	24 meses	Desde o Início*
Joule Apadma FIM	30/06/2021	1.123,91585921	22.794.844,26	0,79	2,02	2,87	2,02	4,4	8,8	12,4
CDI	30/06/2021	6.181,42	n.a.	0,31	1,29	0,79	1,29	2,3	7,0	10,3
% do CDI				256,49	157,02	364,86	157,02	192,71	126,01	119,99
Cota mais recente:	30/06/2021									** Início em 27/12/2018



## Histórico de Rentabilidade:

	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	0,88	0,03	2,28
	CDI	0,39	0,29	0,34	0,28	0,24	0,21	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,16	2,77
2021	Joule Apadma FIM	0,12	-0,23	-0,73	0,87	1,19	0,79							2,02
	CDI	0,16	0,13	0,20	0,21	0,27	0,31							1,29

\* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 30/06/2021



## Risco

O Joule Apadma FIM busca manter baixa volatilidade, *target* do fundo é de 3% a.a. não ultrapassando 5% a.a.

Risco	Apadma	CDI
Volatilidade anual - desde o início	2,96%	0,12%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	2,35%	0,03%
Sharpe - desde o início	0,26	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	3,83	n.a.
Maior retorno mensal	1,53%	0,57%
Menor retorno mensal	-1,03%	0,02%
Meses positivos	24	31
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI %	51,6%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	48,4%	



## Patrimônio Líquido

	Apadma
Patrimônio líquido	22.794.844,26
Patrimônio líquido médio 12 meses	21.863.592,30
Atualizado em:	30/06/2021

## Joule Asset Management

Rua Iguatemi, 192, cj 163  
01451-010 . Itaim Bibi . SP  
T 11 3045 1647

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



### Disclaimer:

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: SINGULARE CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. Av. Brigadeiro Faria Lima, 1,355 - 3º andar - CEP: 01452-002. São Paulo - SP. Tel/Fax: +55 11 3299 2000.

Website

[www.singulare.com.br](http://www.singulare.com.br) - [daniel@singulare.com.br](mailto:daniel@singulare.com.br)