

Comentário Mensal do Gestor

11/Mai/2022

Joule Value FIC FIA

Comentário do Gestor

No mundo, a inflação fora de controle e as reações monetárias continuam imprimindo seu peso sobre o mercado de ações. Os bancos centrais não têm ação direta sobre uma inflação de custos, que ecoa pela economia em decorrência de choques de oferta. Sobra para política monetária o controle da demanda o que exige uma decisão de resgatar a credibilidade da moeda ao custo do risco de uma recessão econômica, ou até em alguns casos de "estagflação".

Nos EUA, um cenário de recessão vigorosa traria um *rally* de recuperação para os *bonds* e bastante *bearish* para as bolsas americanas e o dólar. Temos uma visão bastante particular que contraria a hipótese de recessão duradoura. Podemos ver, mais uma vez, uma realização relativamente curta seguida de uma recuperação impulsionada por novas políticas de estímulo econômico (excêntrico?). Se o maior afrouxamento e emissão de moeda da história dos EUA teve relação direta com o aquecimento da economia, boa parte da riqueza transferida para as famílias já está sendo erodida pela perda de valor de mercado de ações escondida atrás das FAANGs, e a erosão dos PUs dos *Bonds* com a alta das taxas de juros. Para contextualizar, no final de 2021 o mercado de ações representava mais da metade do patrimônio financeiro (USD 118 tri) dos americanos, o maior percentual em 70 anos. A pressão dos gastos com moradia (32% do CPI) pode arrefecer com uma terceira parte da correção: O *real estate*, que representa 27% do patrimônio das famílias, pode passar por um ajuste com a alta dos juros. Atualmente, o valor dos imóveis contra a renda já supera o nível da crise imobiliária. Sem alarde, uma desvalorização dos imóveis encontraria suporte em uma desvalorização do dólar no caso de desaceleração da economia. Com a destruição dos excessos, políticas certamente tentarão evitar uma recessão duradoura.

No último mês, os ventos favoráveis para a nossa bolsa viraram novamente. Os *lockdowns* impostos pelas autoridades chinesas tem paralisado a atividade nos principais *hubs* chineses, neutralizando os estímulos econômicos.

Por aqui, o fluxo de recursos segue forçando uma abertura cada vez maior do gap entre Preço e Valor, conceitos que são diferentes e movidos por forças distintas. Se os "eventos de preço" (valores de mercado) seguem uma lógica *top down*, movidos pelo combo *mood & momentum*, se valendo do fluxo e da liquidez (ou da falta dela) para derrubar toda a classe de ações, nossa gestão dedica-se a acompanhar os "eventos de valor": fatores que mudam o valor das companhias por mudanças nos seus fluxos de caixa, expectativas de crescimento e, principalmente, os riscos *bottom up* (idiossincráticos) associados a essas variáveis. Temos acompanhado bons resultados trimestrais das nossas empresas e estamos bastante seguros de que conseguiremos uma boa recompensa pela espera. Um bom exemplo foi o resultado da Vamos! Apesar de toda a tempestade nos mercados, a empresa cresceu sua receita em 46% (ano contra ano) e seu EBITDA aumentou 77%, superando grande parte das já otimistas expectativas de mercado.

Nossa mensagem é clara: tenham paciência e/ou aproveitem a oportunidade para aumentar seus investimentos: valor e preço podem divergir de maneira significativa e por longos períodos. O Preço, um dia, converge para o Valor entregando grandes retornos para aqueles que têm disciplina e horizonte de investimento suficiente para serem bem recompensados.

São Paulo, 11 de Maio de 2022.



José Luiz Junqueira

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management

Joule Asset Management

Relatório mensal

Fechamento Abril/2022

Cota atualizada em: 29/04/2022
Divulgado em: 11/05/2022

Joule Value FIC 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 FIC 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 FIC 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: 15/01/2009
- Taxa de Administração: 2,00% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% do que exceder o Ibovespa
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 300,00
- Prazo de Resgate: cotização em D+28 e pagamento em D+2 após cotização
- Prazo de Carência: Não há
- Tributação: 15% retido na fonte sobre o lucro no ato do resgate
- Classe / Tipo ANBIMA: Ações / Ações Livre

Administrador:

BTG PACTUAL SERVIÇOS
FINANCEIROS S/A DTVM

Gestão:

Joule Asset Management

Dados para investimento:

Favorecido: Joule Value Fundo de
Investimento em Cotas de Fundos de
Investimento em Ações
CNPJ: 08.545.330/0001-74
BANCO BTG PACTUAL (208)
Agência: 0001
Conta corrente: 002447846

Desempenho Histórico Joule Value FIC FIA

Joule Value FIC FIA										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	06 mese	12 mese	24 mese	36 mese	Desde o Início
Joule Value FIC FIA	29/04/2022	3,42119480	1.258.767,41	-10,10	-2,12	-5,9	-36,7	-10,0	-1,5	242,0
Ibovespa	29/04/2022	107.876,16	n.a.	-10,10	2,91	4,23	-10,2	29,7	12,2	151,9

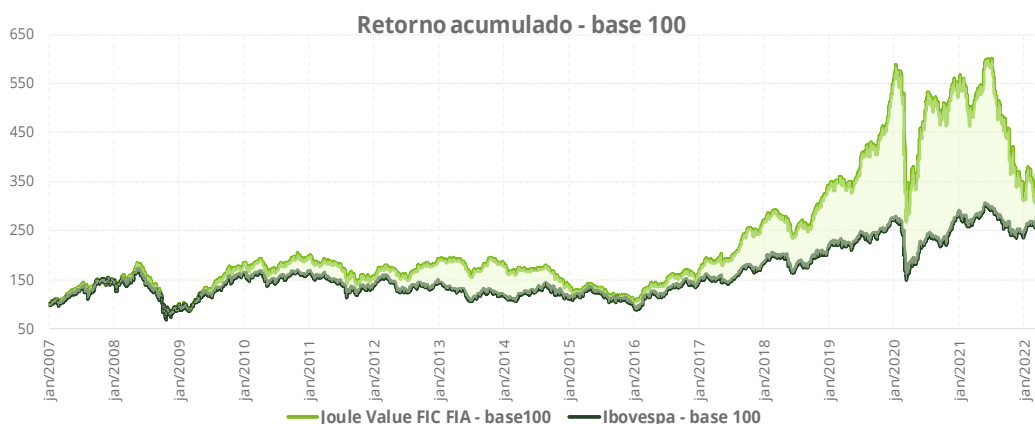
Cota mais recente:

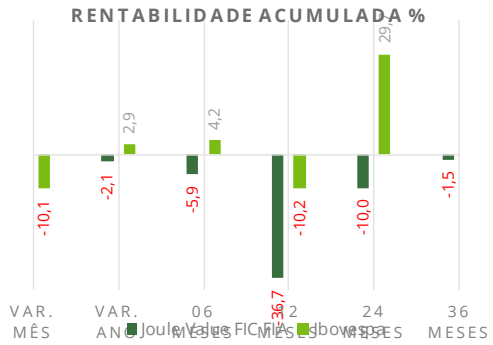
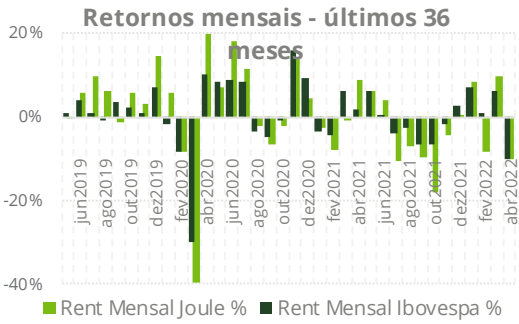
29/04/2022

Histórico de Rentabilidade:

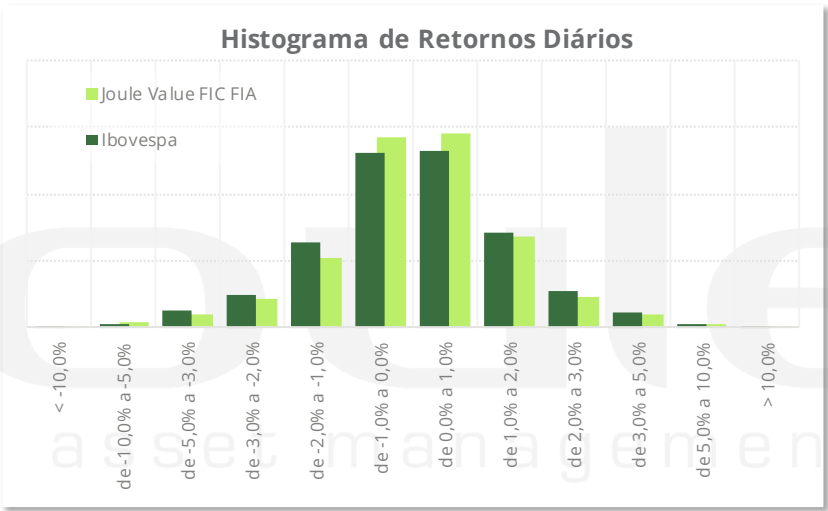
* retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2009 Joule Value FIC FIA	1,8	-2,9	7,9	14,7	13,4	0,3	10,9	5,4	6,9	-0,7	7,8	1,9	90,02
Ibovespa	3,5	-2,8	7,2	15,6	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,59
2010 Joule Value FIC FIA	-0,9	0,9	6,3	-3,6	-6,5	-3,0	10,6	-1,4	5,9	2,9	-2,5	2,7	10,51
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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC 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 FIC FIA	-2,7	-7,8	-0,9	8,7	6,3	4,1	-10,5	-7,1	-9,7	-18,2	-4,2	0,3	-36,87
Ibovespa	-3,3	-4,4	6,0	1,9	6,2	0,5	-3,9	-2,5	-6,6	-6,7	-1,5	2,9	-11,93
2022 Joule Value FIC FIA	8,4	-8,5	9,8	-10,1									-2,12
Ibovespa	7,0	0,9	6,1	-10,1									2,91

Cota mais recente: 29/04/2022

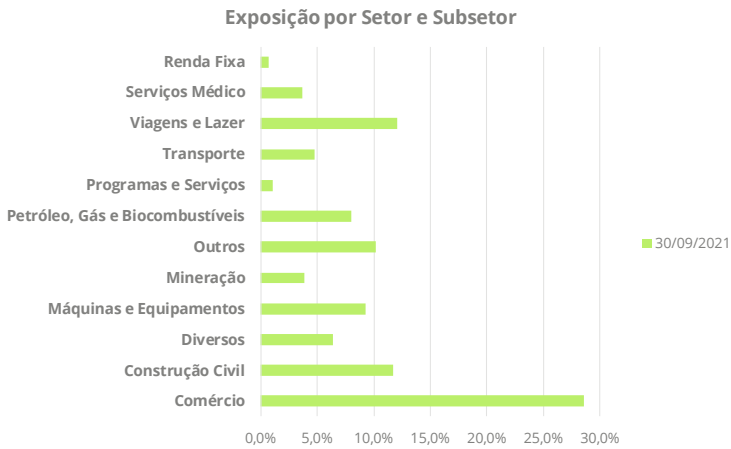
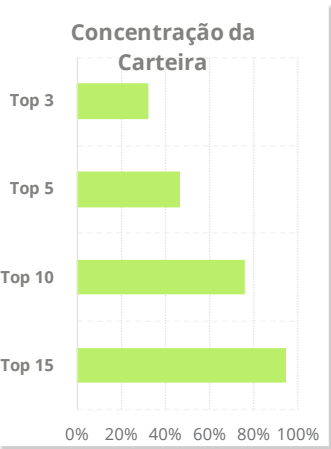




Distribuição de retornos diários, Joule Value FIC FIA vs Ibovespa:

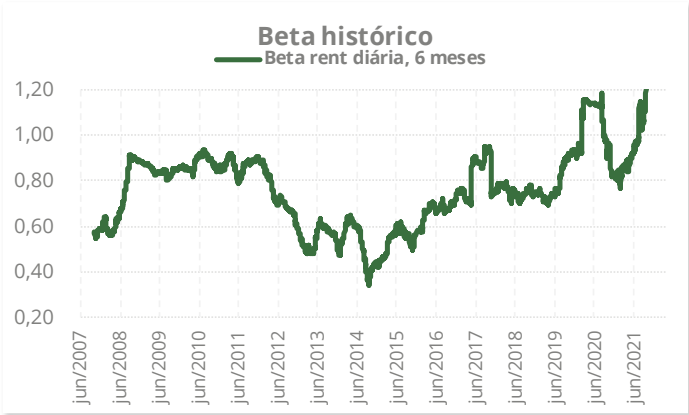
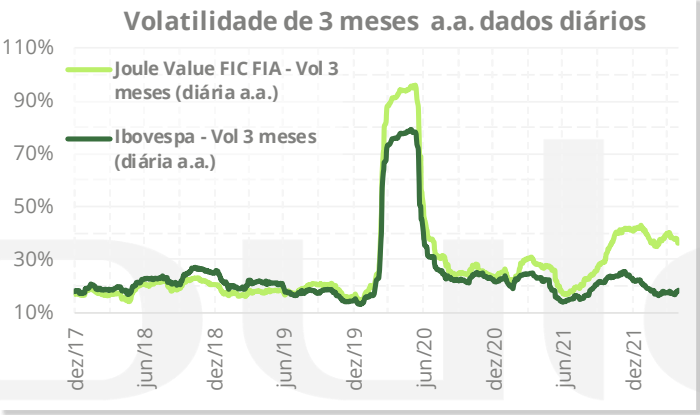


Carteira:



Risco

Risco	Joule Value FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	26,97%	27,79%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	36,23%	18,22%
Sharpe - desde o início	4,02	3,82
Sharpe - últimos 3 meses	-0,66	-0,75
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	100	103
Meses negativos	85	82
Meses acima do Ibovespa, %	53,0%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	47,0%	



Patrimônio Líquido

Joule Value FIC FIA	
Patrimônio líquido	1.258.767,41
Patrimônio líquido médio 12 meses	101.082.108,25
Atualizado em:	29/04/2022

Relatório mensal

Fechamento Abril/2022

Cota atualizada em: 29/04/2022
Divulgado em: 11/05/2022

Joule Value Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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: 28/10/2021 (dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA)
- 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\$ 300.000,00
- 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
- Classe / Tipo ANBIMA: Ações / Ações Livre

Administrador:
SINGULARE CORRETORA DE
TÍTULOS E VALORES
MOBILIÁRIOS S.A.

Gestão:
Joule Asset Management

Dados para investimento:
Favorecido: Joule Value Classic
FIC FIA
CNPJ: 41.956.196/0001-70
BANCO SINGULARE (363)
Agência: 0001
Conta corrente: 453358-1

Desempenho Histórico Joule Value Classic FIC FIA

Joule Value Classic FIC 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 Classic FIC FIA	29/04/2022	3,41996562	134.460.614,97	-10,10	-2,62	-5,9	-36,7	-10,0	-1,5	242,0
Ibovespa	29/04/2022	107.876,16	n.a.	-10,10	2,91	4,23	-10,2	29,7	12,2	151,9

%Acima do Ibovespa

0,00 -5,53 -10,11 -26,5 -39,7 -13,7 90,1

Cota mais recente:

29/04/2022

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

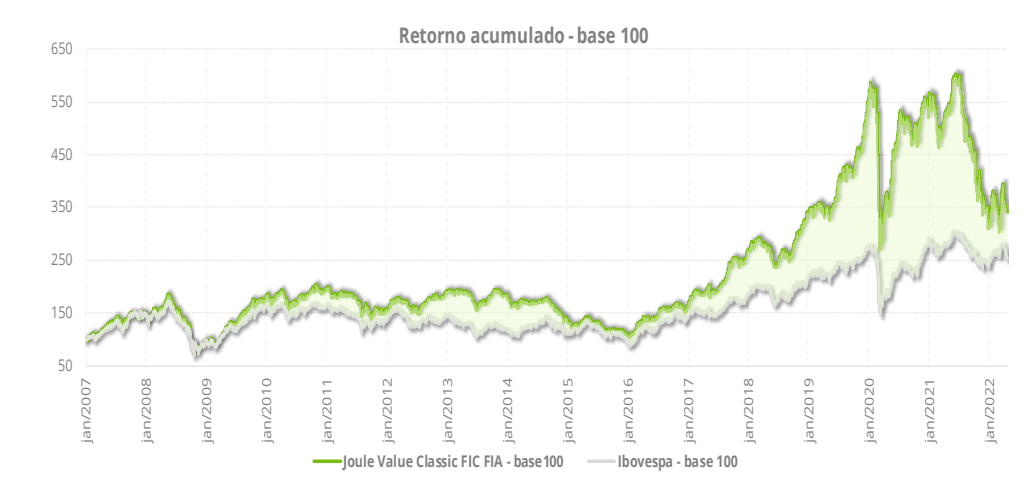
** Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA, dados atuais referem-se ao Joule Value Classic FIC FIA.

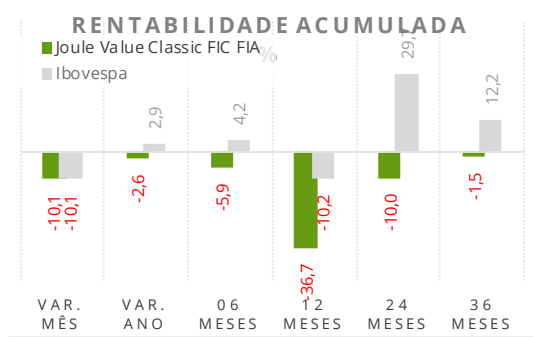
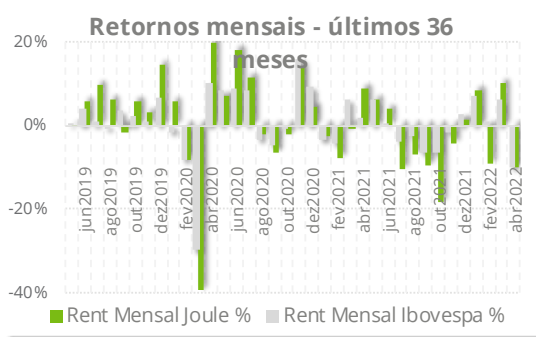
Histórico de Rentabilidade:

*	retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2009	Joule Value Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC 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 Classic FIC FIA	-2,7	-7,8	-0,9	8,7	6,3	4,1	-10,5	-7,1	-9,7	-18,3	-4,6	1,3	-36,57
	Ibovespa	-3,3	-4,4	6,0	1,9	6,2	0,5	-3,9	-2,5	-6,6	-6,7	-1,5	2,9	-11,93
2022	Joule Value Classic FIC FIA	8,4	-9,4	10,3	-10,1									-2,62
	Ibovespa	7,0	0,9	6,1	-10,1									2,91

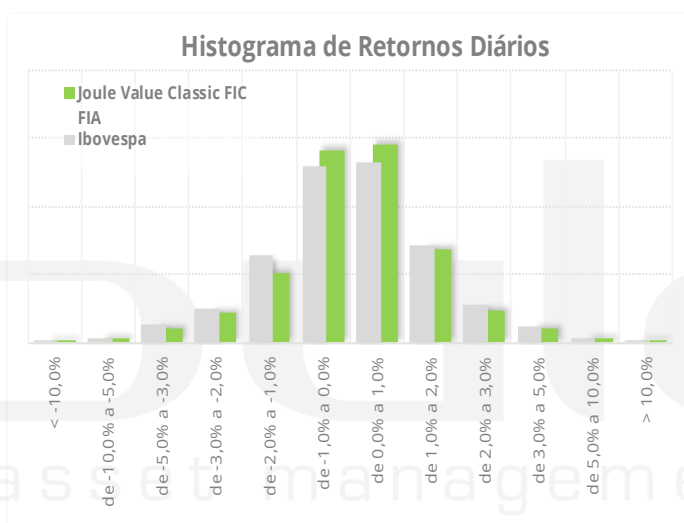
*Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA.

Cota mais recente: 29/04/2022

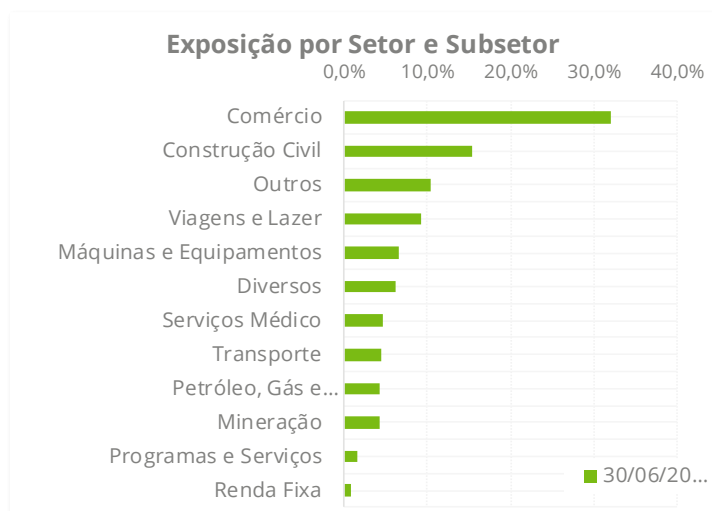
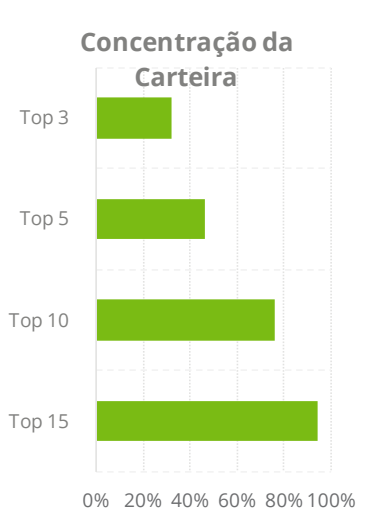




Distribuição de retornos diários, Joule Value Classic FIC FIA vs Ibovespa:

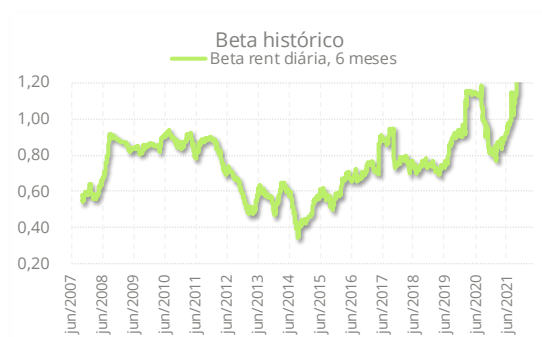
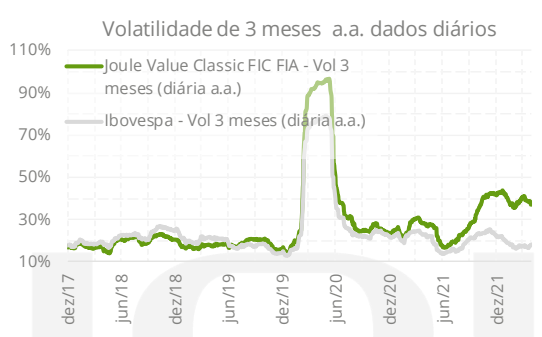


Carteira:



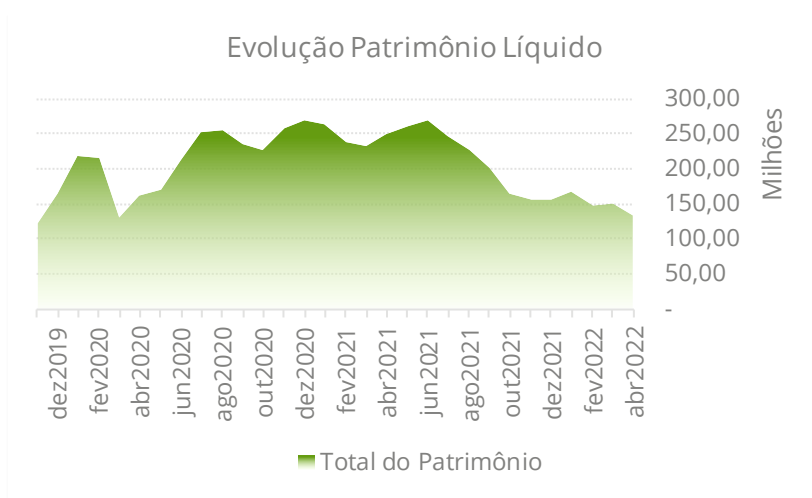
Risco

Risco	Joule Value Classic FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	27,00%	27,79%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	36,94%	18,22%
Sharpe - desde o início	-0,03	-0,11
Sharpe - últimos 3 meses	-0,98	-1,34
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	100	103
Meses negativos	85	82
Meses acima do Ibovespa, %	52,4%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	47,6%	



Patrimônio Líquido

Joule Value Classic FIC FIA	
Patrimônio líquido	134.460.614,97
Patrimônio líquido médio 12 meses	190.254.125,03
Atualizado em:	29/04/2022



Comentário Mensal do Gestor

11/Mai/2022

Joule Apadma FIM

Comentário do Gestor

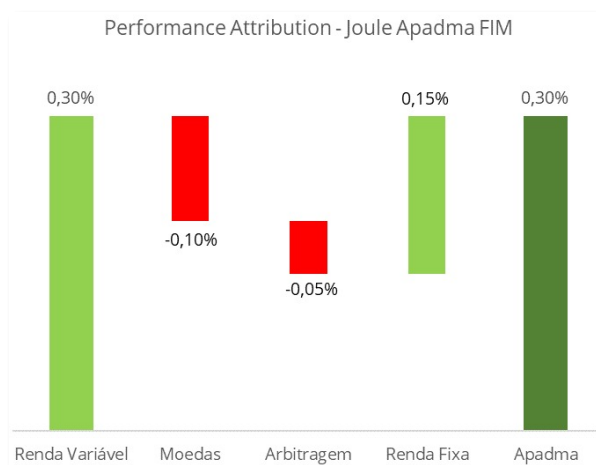
O fundo Joule Apadma FIM teve um retorno de +0,30% no mês de abril, com ganhos principalmente advindos do *book* de renda variável.

O mês foi caracterizado pela grande aversão ao risco nos mercados financeiros mundiais, onde em momentos como esse, os preços dos ativos oscilam de maneira desordenada e com grandes oscilações, a chamada volatilidade. O indicador que mede tais oscilações no mercado norte-americano é o VIX, através do qual aproveitamos esse momento e montamos uma operação comprada que gerou o principal retorno em abril.

Dado que o mercado apresentou grandes variações em um prazo muito curto, tal ambiente dificultou a detecção de uma tendência mais clara no preço dos ativos, resultando em menos operações no mês. Foram realizadas apenas seis operações, sem um resultado significativo para a rentabilidade da carteira.

A posição de arbitragem de ações *long-short* no Brasil também não apresentou contribuição no período, onde nossa cesta de ações teve desempenho compatível com o Ibovespa. Mantemos essa alocação, pois julgamos que as ações que compõe nossa carteira estão com indicadores muito positivos, porém não refletidos nos preços na bolsa de valores.

Abaixo a atribuição de performance da carteira em abril:



Flávio Portella

Gestor do Joule Apadma FIM

São Paulo, 11 de Maio de 2022.

Relatório mensal

Fechamento Abril/2022

Cota atualizada em: 29/04/2022
Divulgado em: 11/05/2022

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
- Classe / Tipo ANBIMA: Multimercados / 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	29/04/2022	1.141,97855651	21.440.695,65	0,26	3,84	2,04	4,29	3,63	7,35	14,20
CDI	29/04/2022	6.583,01	n.a.	0,83	3,32	2,54	4,69	7,11	9,41	17,50
%do CDI				31,22	115,40	80,37	91,42	51,01	78,14	81,15

Cota mais recente:

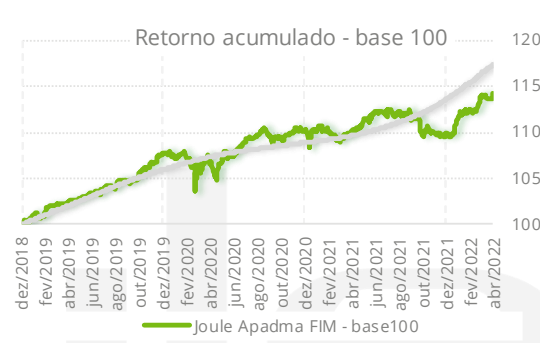
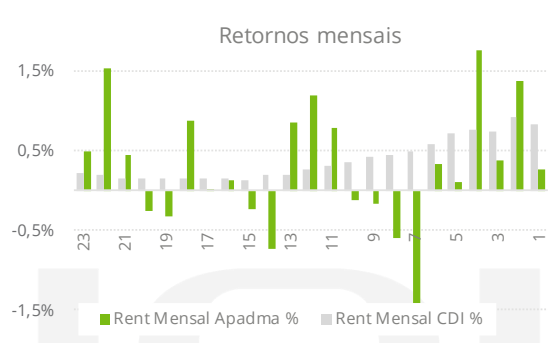
29/04/2022

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	-0,12	-0,17	-0,59	-1,70	0,33	0,11	-0,17
	CDI	0,16	0,13	0,20	0,21	0,27	0,31	0,36	0,43	0,44	0,49	0,59	0,73	4,40
2022	Joule Apadma FIM	1,76	0,38	1,39	0,26									3,84
	CDI	0,77	0,76	0,93	0,83									3,32

* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 29/04/2022



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	2,85%	0,17%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	2,17%	0,05%
Sharpe - desde o início	-0,31	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	-0,61	n.a.
Maior retorno mensal	1,76%	0,93%
Menor retorno mensal	-1,70%	0,02%
Meses positivos	30	41
Meses negativos	11	0
Meses acima do CDI %	43,9%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	56,1%	



Patrimônio Líquido

	Apadma
Patrimônio líquido	21.440.695,65
Patrimônio líquido médio 12 meses	22.164.475,73
Atualizado em:	29/04/2022

Joule Asset Management

Rua Iguatemi, 192, cj 163

01451-010 . Itaim Bibi . SP

Atendimento: 11 3045 1647 ou contato@jouleinvest.com.br

www.jouleinvest.com.br



Importante:

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito, FGC.

A Joule Asset Management não intermedia, comercializa ou distribui quaisquer quotas de clubes, fundos ou qualquer outro ativo financeiro.

Informamos que os sócios da Joule Asset Management possuem investimentos nos fundos geridos pela empresa.

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. As projeções, opiniões e valores expressos nesse relatório foram elaboradas no momento da sua publicação e estão sujeitas a alteração sem aviso prévio.

É recomendada a leitura detalhada do Regulamento do fundo que pode ser obtido em nosso website: www.jouleinvest.com.br.

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 – 5º andar, São Paulo – SP. Tel/Fax: 0800 729 7272. Website: www.singulare.com.br