

Relatórios Mensais dos Fundos



07/Mai/2021

Comentário Mensal do Gestor

07/Mai/2021

Joule Value FIA

A melhora da pandemia nos mercados desenvolvidos tem aberto espaço para a retomada econômica. Nos EUA o excesso de liquidez acomodou a pressão de alta dos juros dos *bonds* de 10 anos. A queda dos PUs foi suficiente para um "swing" na relação "stock-to-bond". Acreditamos que o *sweet spot* de *equities* por lá já tenha ficado para trás. O suporte para novas altas será o crescimento dos lucros. Isso favorece empresas que sofreram mais durante a pandemia e ao mesmo tempo suporta as FAANGs. Os investidores devem se tornar mais seletivos trazendo risco para os *holders* de Tech *momentum stocks* como Roku, Peloton, Docusign, Zoom e Slack. O apetite de risco continua alto, as criptomoedas vivem dias de *overshoot* enquanto o investidor marginal teme uma inflação que não deverá se sustentar à frente (*ironia*).

Por aqui a melhora marginal da pandemia, do ruído fiscal e político tem aberto espaço para a retorno dos investidores estrangeiros como nos projetos de infraestrutura. Apesar do suporte das empresas de commodities, o movimento de reposicionamento para a reabertura econômica tem se tornado visível e quase um mantra na estratégia dos gestores. Nosso Fundo subiu bem em Abril (8,67% contra 1,94% do IBOV). Com destaque para CVC, GUAR, PETZ, HBSA (+27,33%, +26,19%, 18,19% e 10,07%). Os resultados das nossas empresas trouxeram recordes operacionais e financeiros sucessivos o que sustenta nossas teses de investimento. Com o *call* de commodities menos interessante na margem, a necessidade seletiva dos investidores deverá favorecer nossos "*bottom ups*" em relação aos temas "*value vs growth*" e "*momentum vs quality*". Julgamos que a correção da nossa carteira está muito longe do fim.

São Paulo, 07/Mai/2021



José Luiz Junqueira

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management

Relatório mensal Fechamento Abr/2021

Cotas atualizados até: 30/04/2021

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

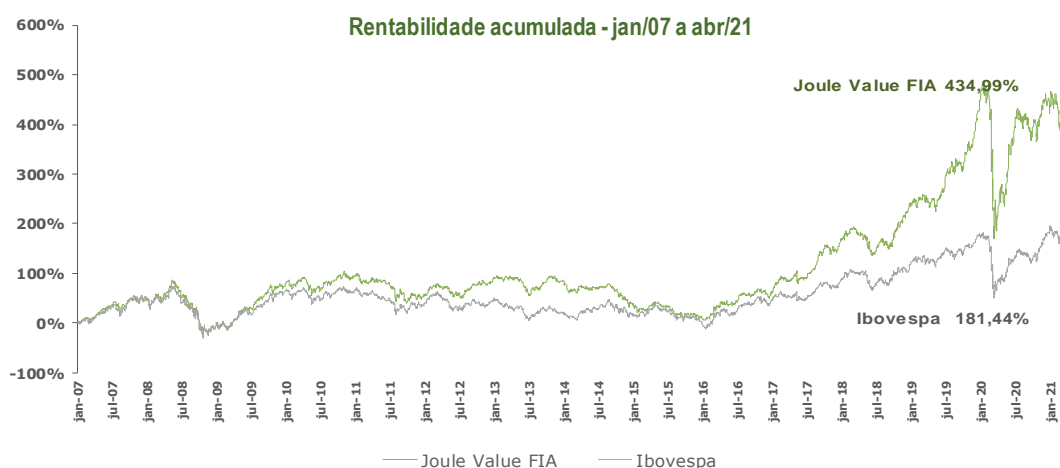
- Data de Início: 05/01/2007
- Taxa de Administração: 1,35% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% da rentabilidade acima do Ibovespa médio (com linha d'água)
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 300,00
- Prazo de Resgate: 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
- Patrimônio líquido: R\$ 250.000.000,00

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

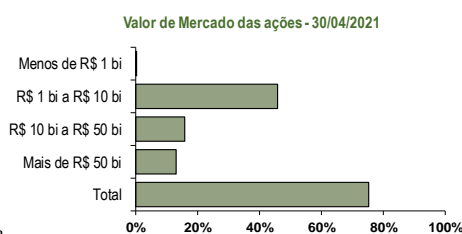
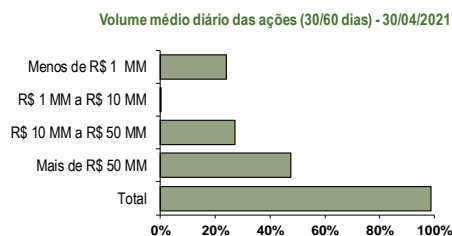
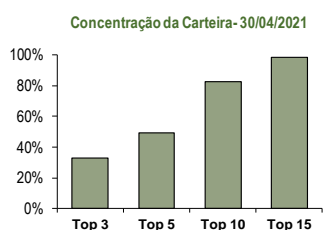
Desempenho Histórico Joule Value FIA



Histórico de Rentabilidade:

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	
2007	Joule Value Fia	4,94%	0,72%	5,92%	7,61%	7,07%	3,91%	2,83%	-1,37%	6,65%	2,92%	-0,34%	1,90%	51,52%
	Ibovespa	5,67%	-1,68%	4,36%	6,88%	6,77%	4,06%	-0,39%	0,84%	10,67%	8,02%	-3,54%	1,40%	51,23%
2008	Joule Value Fia	-8,11%	12,08%	-4,20%	9,73%	10,91%	-9,54%	-7,56%	-7,96%	-15,74%	-24,82%	-2,75%	3,29%	-41,18%
	Ibovespa	-6,88%	6,72%	-3,97%	11,32%	6,96%	-10,44%	-8,48%	-6,43%	-11,03%	-24,80%	-1,77%	2,61%	-41,22%
2009	Joule Value Fia	6,24%	-2,86%	7,44%	15,23%	13,45%	0,29%	10,86%	5,43%	6,91%	-0,66%	7,79%	1,92%	98,23%
	Ibovespa	4,66%	-2,84%	7,18%	15,55%	12,49%	-3,26%	6,41%	3,15%	8,90%	0,05%	8,93%	2,30%	82,66%
2010	Joule Value Fia	-0,92%	0,87%	6,31%	-3,80%	-6,31%	-3,00%	10,61%	-1,43%	5,95%	2,87%	-2,52%	2,69%	10,51%
	Ibovespa	-4,65%	1,68%	5,82%	-4,04%	-6,64%	-3,35%	10,80%	-3,51%	6,58%	1,79%	-4,20%	2,36%	1,04%
2011	Joule Value Fia	-5,23%	-0,69%	1,89%	-0,20%	0,12%	-3,41%	-5,13%	-4,79%	-11,44%	9,03%	-2,67%	0,02%	-21,43%
	Ibovespa	-3,94%	1,22%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%	-3,96%	-7,38%	11,49%	-2,51%	-0,21%	-18,11%
2012	Joule Value Fia	8,42%	3,82%	-0,31%	-0,26%	-6,65%	-1,42%	0,11%	6,97%	3,65%	2,50%	-0,06%	4,72%	22,65%
	Ibovespa	11,13%	4,34%	-1,98%	-4,17%	-11,86%	-0,25%	3,21%	1,72%	3,70%	-3,56%	0,71%	6,05%	7,40%
2013	Joule Value Fia	0,96%	-0,05%	2,09%	-1,05%	-5,92%	-8,23%	1,43%	-0,48%	7,64%	7,88%	-3,18%	-0,87%	-0,99%
	Ibovespa	-1,95%	-3,91%	-1,87%	-0,78%	-4,30%	-11,31%	1,64%	3,68%	4,65%	3,66%	-3,27%	-1,86%	-15,50%
2014	Joule Value Fia	-12,06%	2,68%	3,70%	-2,15%	-1,92%	1,80%	0,83%	3,87%	-6,15%	-5,47%	-4,69%	-7,00%	-24,66%
	Ibovespa	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,00%	9,78%	-11,70%	0,95%	0,18%	-8,62%	-2,91%
2015	Joule Value Fia	-12,84%	5,79%	-0,34%	8,25%	-3,76%	-0,97%	-3,62%	-8,05%	-4,96%	3,12%	-2,06%	-0,38%	-19,65%
	Ibovespa	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,93%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,93%	-13,31%
2016	Joule Value Fia	-1,47%	5,93%	12,58%	6,31%	-2,95%	4,00%	10,11%	-1,72%	0,65%	8,70%	-2,18%	-3,23%	41,30%
	Ibovespa	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%	38,94%
2017	Joule Value Fia	11,55%	6,40%	-2,72%	4,16%	-2,07%	1,58%	6,02%	8,73%	9,64%	4,53%	-3,09%	6,39%	62,97%
	Ibovespa	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%
2018	Joule Value Fia	9,13%	1,35%	-0,83%	-2,28%	-6,93%	-7,37%	9,07%	0,76%	-2,76%	15,30%	6,94%	5,52%	28,48%
	Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
2019	Joule Value Fia	3,83%	1,14%	0,14%	-0,44%	-0,28%	5,85%	9,74%	6,04%	-1,51%	5,77%	2,95%	14,54%	57,97%
	Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
2020	Joule Value Fia	5,80%	-8,51%	-39,53%	19,76%	6,93%	17,87%	11,53%	-2,15%	-6,72%	-2,02%	13,92%	4,63%	5,05%
	Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%
2021	Joule Value Fia	-2,70%	-7,78%	-0,91%	8,67%									-3,38%
	Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%									-0,10%

Carteira:



Estatísticas:

30/04/2021

	Joule Value FIA	Ibovespa
Rentabilidade Acumulada*	434,99%	181,44%
Retorno Anualizado	12,47%	7,52%
Retorno Médio Diário	0,047%	0,029%
Risco Diário**	1,68%	1,79%
Índice de Sharpe***	0,49	0,22
Beta Histórico	0,72	1,00
Anos acima do benchmark	11 anos	NA
Anos abaixo do benchmark	3 anos	NA
Maior Rentabilidade Mensal	19,76%	15,90%
Menor Rentabilidade Mensal	-39,53%	-29,90%

* desde 05 de janeiro de 2007

** desvio-padrão dos retornos diários

*** Janela de 24M

	Joule Value FIA	Ibovespa
Rentabilidade 12M	44,79	47,68
Rentabilidade 24M	53,15	23,39
Rentabilidade 36M	92,19	38,06

joule
asset management

Comentário Mensal do Gestor

07/Mai/2021

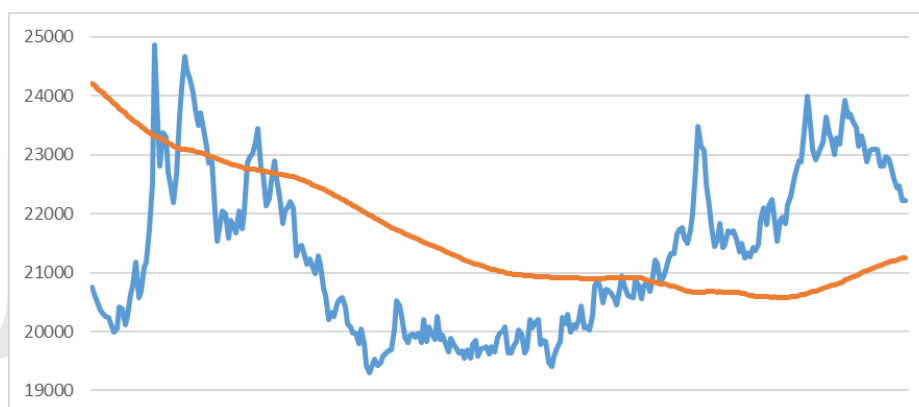
Joule Apadma FIM

Comentário do Gestor

O Fundo Joule Apadma FIM obteve uma valorização de 0,88% em abril.

Destaque no período para a posição de arbitragem entre ações, a qual recuperou boa parte de nossa perda, convergindo para o nível que consideramos um pouco mais justo. Ainda há ganhos para serem capturados com essa posição, pois julgamos que as ações que estamos comprados ainda oferecem espaço para valorização perante o portfólio vendido.

Pode-se observar no gráfico abaixo o valor alvo dessa estratégia (a linha azul igualar a linha laranja):



Quanto a estratégia que segue o modelo proprietário de tendência dos ativos, foram realizadas dez operações no mês, com índice de acerto de 70%. As principais contribuições positivas vieram de posições compradas em ações da Gerdau (Brasil), Berkshire e Salesforce (EUA).

Vale ressaltar que nossa posição de caixa em LFT (título público federal) foi prejudicada em abril, onde os papéis com vencimentos mais longos sofreram deságio no período em virtude das discussões sobre a aprovação do orçamento da União para o ano de 2021.

São Paulo, 07 de Maio de 2021.

Flávio Portella

Gestor do Joule Apadma FIM

**27/12/2018

Relatório mensal Fechamento Abr/2021

Cota atualizados até: 30/04/2021

Divulgado em: 07/05/2021

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

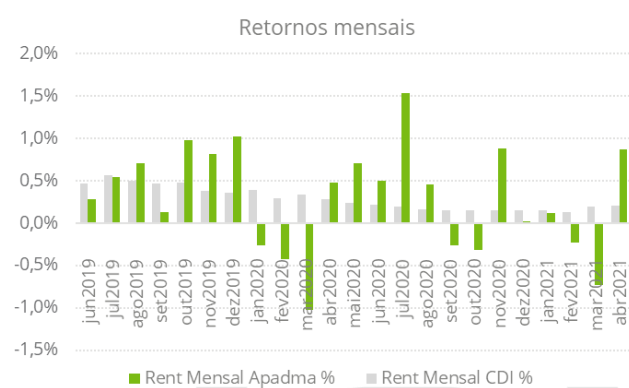
Joule Apadma FIM										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	03 meses	06 meses	12 meses	18 meses	Desde o início**
Joule Apadma FIM	30/04/2021	1.101,99090932	21.019.632,82	0,87	0,03	-0,09	0,94	3,6	4,2	10,2
CDI	30/04/2021	6.145,84	n.a.	0,21	0,70	0,54	1,01	2,1	4,3	9,7
% do CDI				417,71	3,97	-17,23	92,65	167,64	97,93	105,23
Cota mais recente:	30/04/2021									** 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									0,03
	CDI	0,16	0,13	0,20	0,21									0,70

* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 30/04/2021



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	2,98%	0,12%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	2,16%	0,02%
Sharpe - desde o início	0,17	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	-0,30	n.a.
Maior retorno mensal	1,53%	0,57%
Menor retorno mensal	-1,03%	0,02%
Meses positivos	22	29
Meses negativos	7	0
Meses acima do CDI %	46,7%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	53,3%	



Patrimônio Líquido

Apadma	
Patrimônio líquido	21.019.632,82
Patrimônio líquido médio 12 meses	21.834.573,78
Atualizado em:	30/04/2021

Joule Asset Management

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

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 - daniel@singulare.com.br