

Relatórios Mensais dos Fundos



04/Ago/2021

Comentário Mensal do Gestor

04/Ago/2021

Joule Value FIA

Comentário do Gestor

No último mês o aparente protagonismo da variante Delta nos mercados serviu de nuvem de fumaça para questões mais relevantes. Por trás do aumento da volatilidade justificada pela pandemia estão questões mais relevantes a médio prazo. Nos EUA o pico de crescimento *YoY* fica para trás e a inevitável desaceleração será grande. A pressão do mercado sobre a leniência inflacionária do FED aumenta o risco de uma correção nas ações e promove um "*flattening*" na curva de juros. Enquanto algum "*tapper*" do FED começa a "entrar no preço" questões estruturais pré-pandemia voltam à luz, como o desproporcional excesso de poupança em relação ao investimento privado, seus potenciais reflexos na estagnação econômica e o protagonismo do governo com seu enorme "*twin deficit*". Sem esperar erros de discurso do FED, a retomada econômica continua sendo a principal força por traz dos mercados.

Em relação à Delta, o caso do Reino Unido nos aponta que o FATOR DOMINANTE da recuperação é a VACINAÇÃO. Atingindo um percentual de 70% da população vacinada (≥ 1 dose), a mortalidade no Reino Unido subiu significativamente menos que o número de infectados. Em uma população de 67 mm de pessoas, o país registra 80 mortes por dia. Nossa carteira caiu bem em Julho em contraste com a atividade operacional das empresas. Salvaram-se apenas MGLU, LCAM, VALE e DOR. As maiores quedas foram de Americanas (-22%), CVC (-17%) e VVAR3 (-16%). Temas como a piora marginal do fiscal e a Delta apenas mudam o traçado do caminho, mas não alteram o destino final. A maior parte das nossas empresas vive o melhor momento de suas histórias em termos de faturamento e / ou crescimento casos de AERI3, HBSA3, MGLU3, LCAM3, PETZ3, VALE3, RDOR3, RRRP3, VVAR3 e WEST3. As demais têm se beneficiado da recuperação econômica que se acelera com o rápido avanço da vacinação.

São Paulo, 04 de Agosto de 2021.



José Luiz Junqueira

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management

Relatório mensal Fechamento Julho/2021

Cota atualizados até: **30/07/2021**
Divulgado em: 04/08/2021

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	30/07/2021	5,30066348	245.194.187,45	-10,50	-4,27	-1,6	0,4	30,8	102,8	430,1
Ibovespa	30/07/2021	121.800,79	n.a.	-3,94	2,34	5,85	16,0	18,3	51,7	184,4

% Acima do
Ibovespa

Cota mais recente: 30/07/2021

-6,56 -6,61 -7,46 -15,5 12,5 51,1 245,7

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

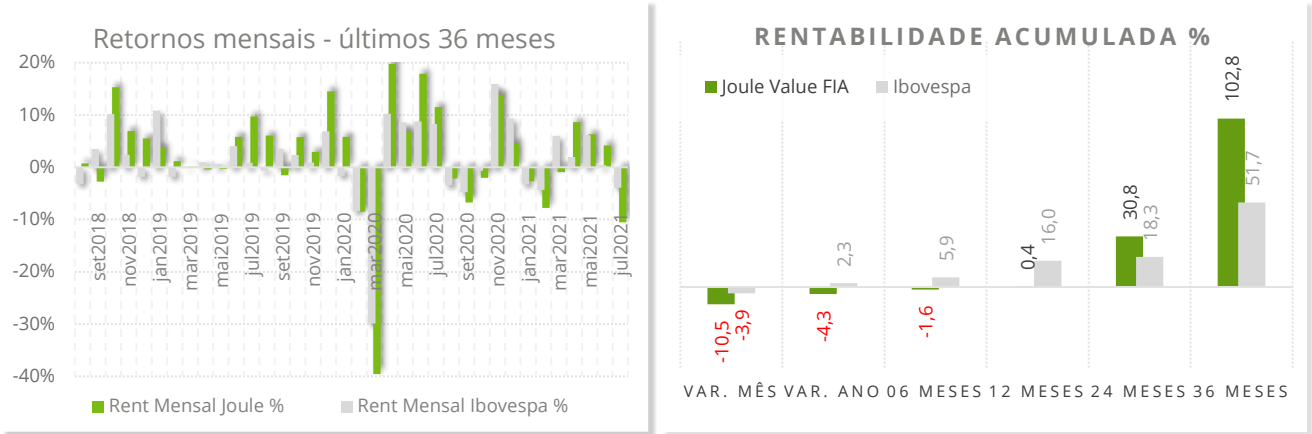
Histórico de Rentabilidade:

*	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	-10,5						-4,27
	Ibovespa	-3,3	-4,4	6,0	1,9	6,2	0,5	-3,9						2,34

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

Cota mais recente: 30/07/2021

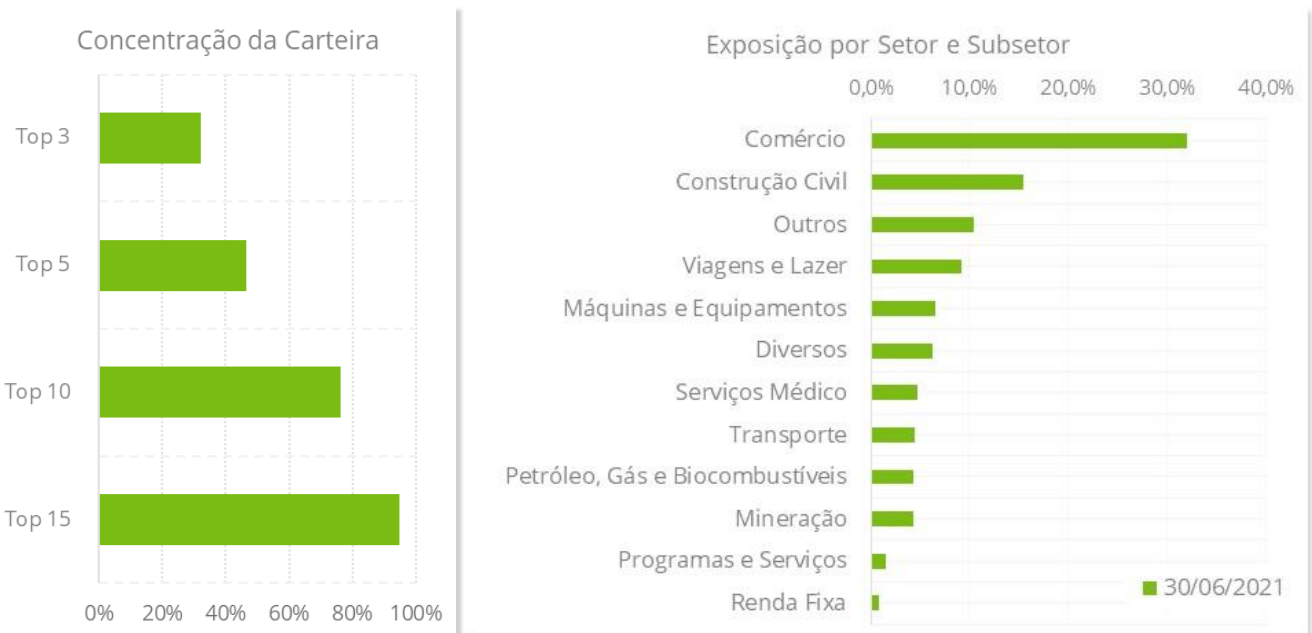




Distribuição de retornos diários, Joule Value FIA vs Ibovespa:



Carteira:



Risco

Risco	Joule Value FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	26,32%	28,12%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	19,29%	16,08%
Sharpe - desde o início	0,11	-0,07
Sharpe - últimos 3 meses	-0,39	0,39
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	97	99
Meses negativos	79	77
Meses acima do Ibovespa, %	54,0%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	46,0%	



Patrimônio Líquido

Joule Value FIA	
Patrimônio líquido	245.194.187,45
Patrimônio líquido médio 12 meses	250.366.315,17
Atualizado em:	30/07/2021



Comentário Mensal do Gestor

04/Ago/2021

Joule Apadma FIM

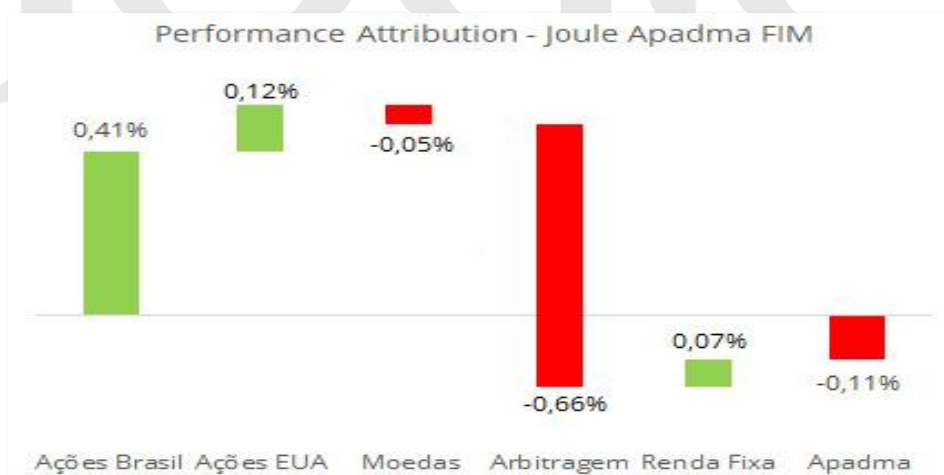
Comentário do Gestor

O mercado financeiro no mês de julho apresentou grandes oscilações, mas sem, entretanto, desenvolver uma tendência clara no preço dos ativos. O receio e a incerteza do impacto da nova variante delta do coronavírus, bem como a disparidade nos dados econômicos divulgados nos EUA, não proporcionaram um sinal claro de rumo na evolução das cotações financeiras.

Nesse contexto, realizamos menos operações que a média, efetuando dez operações no período, com a grande maioria delas resultando em pequenos ganhos, como a posição comprada em ações da Johnson & Johnson nos EUA e na locadora de veículos Unidas no Brasil.

Contudo, a posição que mantemos em arbitragem de ações, com uma cesta de ações comprada versus uma posição de ações vendida, não apresentou boa performance no mês, contribuindo negativamente para o resultado de julho. No somatório geral, o fundo, então, apresentou retorno de -0,11% no período.

Abaixo a atribuição de performance da carteira em julho:



São Paulo, 04 de Agosto de 2021.

Flávio Portella

Gestor do Joule Apadma FIM

Relatório mensal Fechamento Julho/2021

Cota atualizados até: 30/07/2021

Divulgado em: 04/08/2021

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	30/07/2021	1.122,53421702	23.337.186,57	-0,12	1,89	1,86	1,77	2,7	8,1	12,3
CDI	30/07/2021	6.203,40	n.a.	0,36	1,65	0,94	1,49	2,4	6,8	10,7
% do CDI				-34,57	115,02	199,04	119,01	110,06	119,45	114,31

Cota mais recente: 30/07/2021

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						1,89
	CDI	0,16	0,13	0,20	0,21	0,27	0,31	0,36						1,65

* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 30/07/2021



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	2,94%	0,12%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	2,51%	0,05%
Sharpe - desde o início	0,19	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	1,54	n.a.
Maior retorno mensal	1,53%	0,57%
Menor retorno mensal	-1,03%	0,02%
Meses positivos	24	32
Meses negativos	8	0
Meses acima do CDI %	50,0%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	50,0%	



Patrimônio Líquido

	Apadma
Patrimônio líquido	23.337.186,57
Patrimônio líquido médio 12 meses	21.952.101,08

Atualizado em: 30/07/2021

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