

Comentário Mensal do Gestor

Joule Value FIC FIA

09/Mar/2023

Comentário do Gestor

As economias no mundo vivem condições bastante diferentes. O mercado americano segue cada vez mais pesado, mesmo diante de diversos indicadores de que a economia está desaquecendo. No último mês, a dinâmica de inflação e aperto monetário ficou mais complexa, colocando pressão no preço dos *Bonds* e nas ações. A bolsa americana não se beneficiará de um crescimento menor, um aperto mais prolongado ou uma recessão mais forte que a atualmente esperada. O fluxo para ativos de risco poderia fluir para a Europa, vista como "value play"; mas os europeus vivem estagflação. Com inflação no patamar de 8,5% e juros reais significativamente negativos, o trabalho do ECB torna-se ainda mais complicado. A literatura econômica ortodoxa não ajuda o banco central. A China representa um oásis em meio às demais grandes economias, sua economia avança em um ambiente de inflação baixa permitindo políticas fiscais e monetárias expansionistas, condições ideais também para os mercados emergentes do qual fazemos parte.

Ciclicamente nosso mercado de ações tem todas as condições necessárias para performar bem olhando para frente. Os mercados saturados nos países desenvolvidos encontram por aqui uma alternativa de investimento que já pode ser considerada "deep value", com empresas que reagem de maneira cíclica à uma retomada de China e, principalmente, vivemos o que temos coragem de afirmar "o pico máximo" de política monetária. Os quase 8% de juros reais são indiscutivelmente restritivos e os embates políticos do novo governo deverão deixar de impor um sobrepreço. O mercado espera o arcabouço fiscal que terá. O mercado já conhece seu provável formato com a incorporação do crescimento do PIB à correção da inflação e mecanismos capazes de frear a redução do orçamento público diante de momentos de contração de crescimento. O mercado precisará apenas digerir quanto se salva na bonança para se gastar na crise e deve aceitar qualquer "powerpoint" que equilibre a dívida/PIB. A grande maioria, inclusive o próprio governo, sofre do "viés de posição"; não há boas alternativas de outra forma.

Desde o chamado "boa sorte day", o mercado de ações tem sido a principal vítima de todo discurso inflamado, embate do governo com o Banco Central e de anúncios de decisões vistas pelo mercado como desconcertadas. A queda de 8% do índice Ibovespa e os 14,8% de desvalorização da nossa cota deve levar em consideração que o mercado de ações já está extremamente vendido e "under-owned". Sobraram muito poucos comprados e os grandes volumes sob gestão estão nas mãos de multimercados, muitos deles com grandes posições vendidas. Esse fator "técnico" também é um dos grandes atrativos para os investidores marginais. A cobertura de venda de muitas empresas pode levar semanas e ainda provocar grandes *rallies* de um dia para o outro, como tem acontecido com alguma frequência atualmente. Não estamos em um mercado "normal" onde o racional do valor faz preço. As frequências das coberturas de short são, em si, um dos indicadores de virada de ciclo.

O último episódio da novela da desoneração dos combustíveis atingiu diretamente uma de nossas principais posições, a 3R Petróleo. Nossa empresa não exporta petróleo, mas comprou o Polo Potiguar da Petrobrás que, inclusive, já assinou a venda. O governo diz querer suspender o negócio até conseguir reavaliar... A operação ainda depende, por exemplo, da autorização do IBAMA. Não sabemos com precisão o que acontecerá. O juízo existe para quem tem o "bom direito" (usando aqui a palavra juízo para os dois lados), o caminho da justiça para que a empresa possa recorrer e bom senso/responsabilidade do governo em não desfazer um contrato assinado.

Fevereiro também foi marcado pelo stress do mercado de crédito em decorrência da fraude na Americanas. As empresas mais alavancadas, mesmo que em níveis absolutamente normais em relação à sua capacidade de pagamento, sofreram significativamente. A pressão de venda afetou principalmente as nossas varejistas. O stress foi maior para quem tem dívidas para rolar como no caso da CVC. A liquidez do mercado de crédito tem dificultado muito a negociação. Em breve, a empresa deverá vencer essa etapa e certamente suas ações deverão reagir. Para se ter uma ideia da tempestade que se formou, mesmo com números conservadores a dívida agora rolada representa 2/3 do total que a empresa tem e é da mesma ordem de grandeza do EBITDA que a empresa deverá atingir em 2024.

Por fim, os resultados publicados até o momento têm vindo muito bons com destaque para o resultado de Vamos e Iguatemi. Estamos muito confiantes no valor que temos para capturar sobre valores de mercado quase irracionais. A grande virada começará na redução das posições vendidas de mercado, suportado pelo arcabouço fiscal, agenda de reforma tributária e, finalmente, na perspectiva de queda de taxa de juros, principal driver do que temos para capturar. Nosso fundo está bastante investido em queda de "Ke" (custo de capital) com empresas que poderão também sobreviver a uma economia eventualmente ruim. A bolsa está leve como nunca, o resto é barulho.

José Luiz Junqueira

São Paulo, 09 de Março de 2023.

Relatório Mensal

09/03/2023

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management

Joule Asset Management

Relatório mensal

Fechamento Fevereiro/2023

Cota atualizada em: 28/02/2023
Divulgado em: 09/03/2023

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

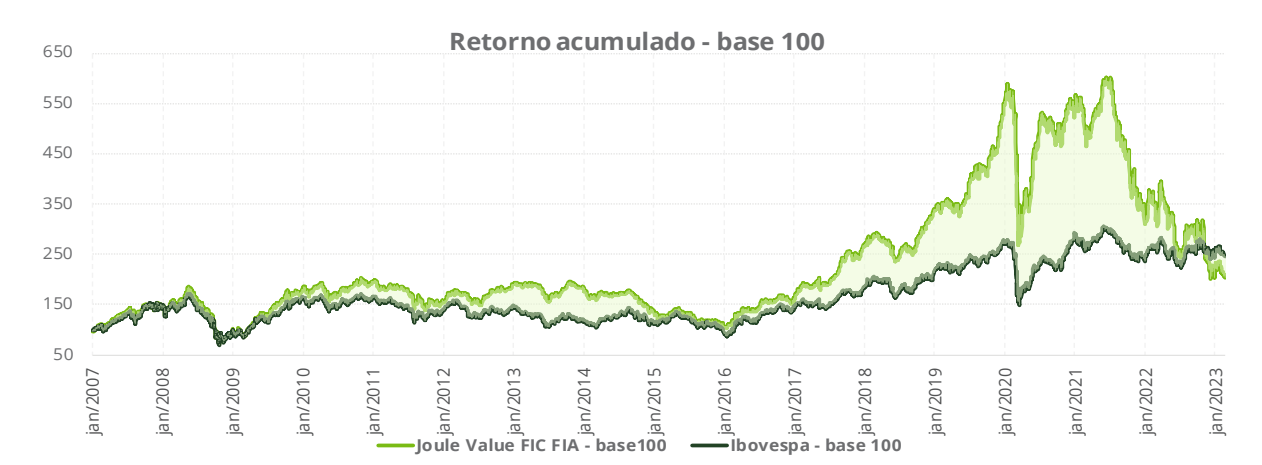
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	06 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início
Joule Value FIC FIA	28/02/2023	2,02813310	1.103.617,39	-14,12	-9,68	-31,9	-41,5	-59,2	-60,5	102,8
Ibovespa	28/02/2023	104.931,93	n.a.	-7,49	-4,38	-6,56	-7,3	-4,6	1,9	148,4

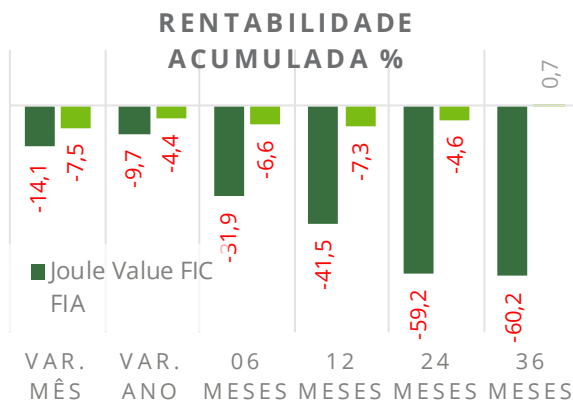
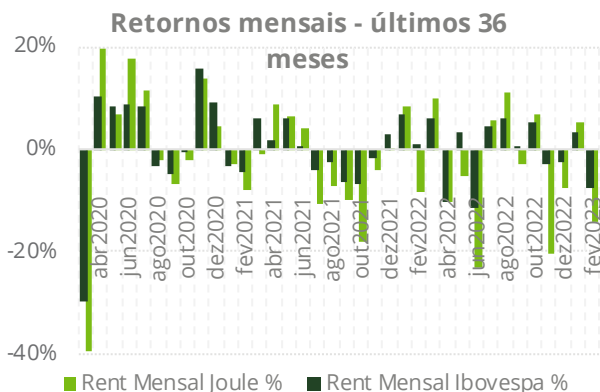
Cota mais recente: 28/02/2023

Histórico de Rentabilidade:

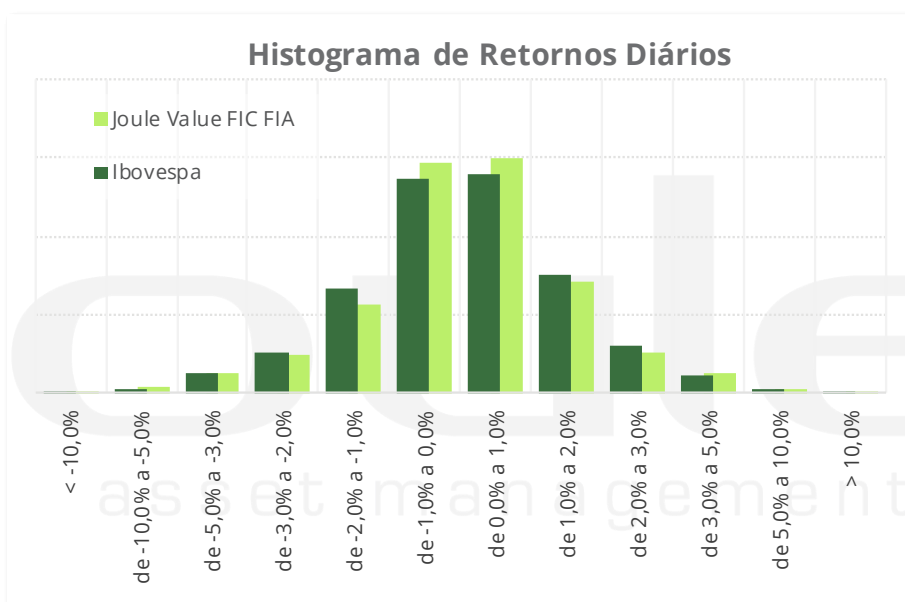
* ano	retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2009	Joule Value FIC FIA	1,8	-2,9	7,9	14,7	13,4	0,3	10,9	5,4	6,9	-0,7	7,8	1,9	90,02
	Ibovespa	3,5	-2,8	7,2	15,5	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,58
2010	Joule Value FIC FIA	-0,9	0,9	6,3	-3,6	-6,5	-3,0	10,6	-1,4	5,9	2,9	-2,5	2,7	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	7,1	2,4	-0,8	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	38,93
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	-5,0	-23,2	5,7	11,2	-2,9	7,0	-20,2	-7,5	-35,76
	Ibovespa	7,0	0,9	6,1	-10,1	3,2	-11,5	4,7	6,2	0,5	5,5	-3,1	-2,4	4,69
2023	Joule Value FIC FIA	5,2	-14,1											-9,68
	Ibovespa	3,4	-7,5											-4,38

Cota mais recente: 28/02/2023

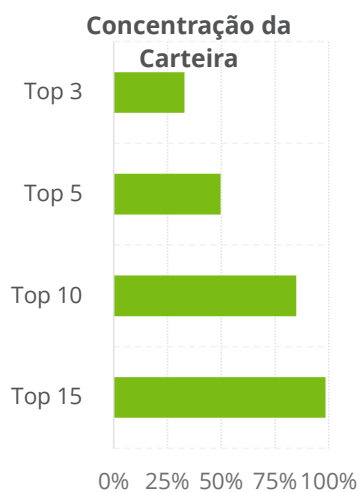




Distribuição de retornos diários, Joulé Value FIC FIA vs Ibovespa:

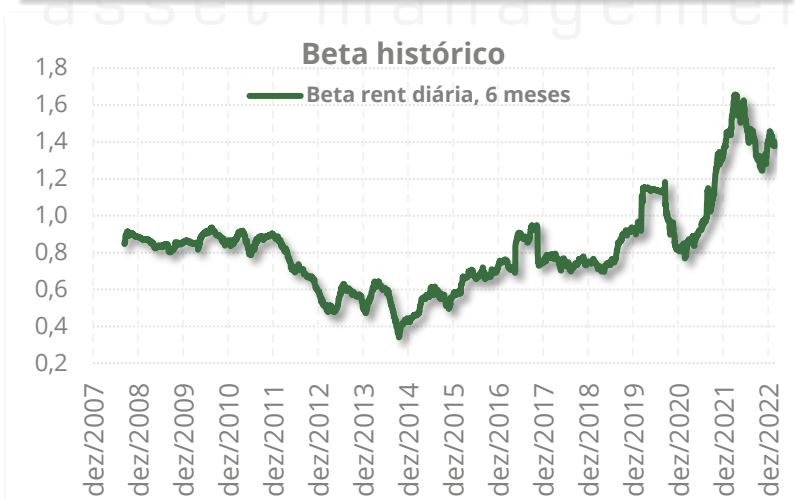
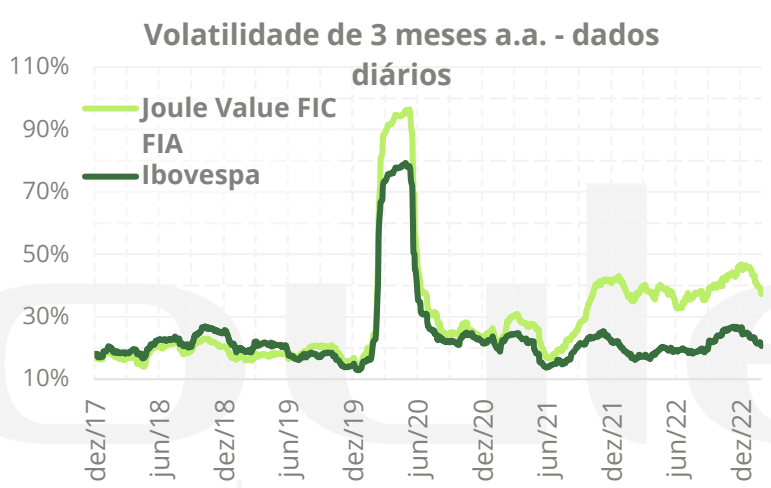


Carteira:



Risco

Risco	Joule Value FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	27,77%	27,52%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	37,27%	20,62%
Sharpe - desde o início	-0,18	-0,14
Sharpe - últimos 3 meses	-1,52	-1,30
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	104	109
Meses negativos	91	86
Meses acima do Ibovespa, %	52,3%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	47,7%	



Patrimônio Líquido

	Joule Value FIC FIA
Patrimônio líquido	1.103.617,39
Patrimônio líquido médio 12 me	1.288.418,20
Atualizado em:	28/02/2023

Relatório mensal

Fechamento Fevereiro/2023

Joule Value Classic FIC FIA

Cota atualizada em: 28/02/2023
Divulgado em: 09/03/2023

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	28/02/2023	2,02748999	71.535.358,29	-14,21	-9,43	-32,1	-41,2	-59,2	-60,5	102,7
Ibovespa	28/02/2023	104.931,93	n.a.	-7,49	-4,38	-6,56	-7,3	-4,6	1,9	148,4

% Acima do Ibovespa

-6,72 -5,05 -25,51 -33,9 -54,6 -62,4 -45,7

Cota mais recente:

28/02/2023

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

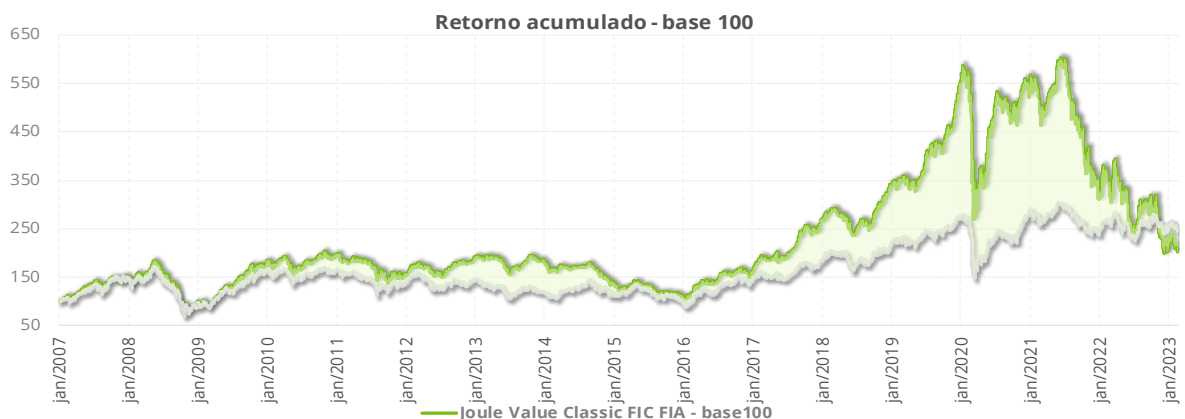
** Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA, dados atuais referem-se ao Joule Value Classic FIC FIA.

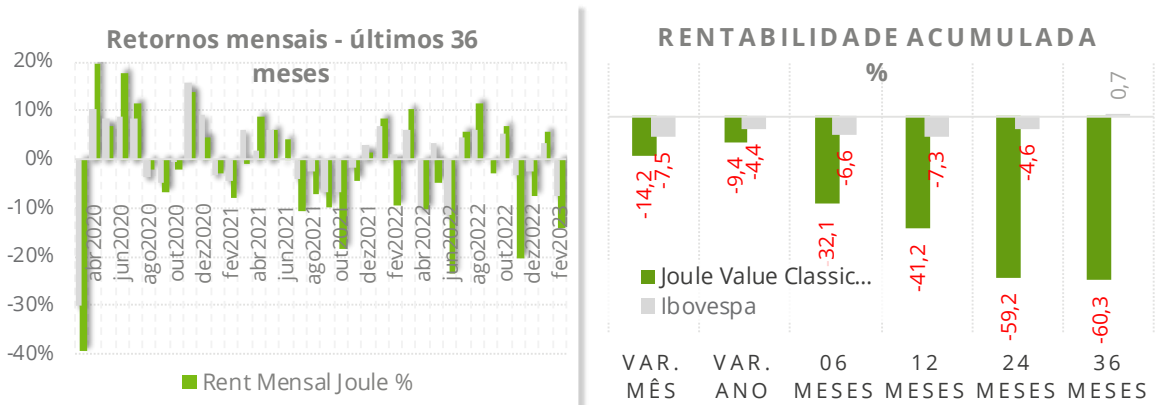
Histórico de Rentabilidade:

* 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	15,5	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,58
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	7,1	2,4	-0,8	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	38,93
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	-4,9	-23,4	5,7	11,5	-2,9	6,8	-20,5	-7,5	-36,26
Ibovespa	7,0	0,9	6,1	-10,1	3,2	-11,5	4,7	6,2	0,5	5,5	-3,1	-2,4	4,69
2023 Joule Value Classic FIC FIA	5,6	-14,2											-9,43
Ibovespa	3,4	-7,5											-4,38

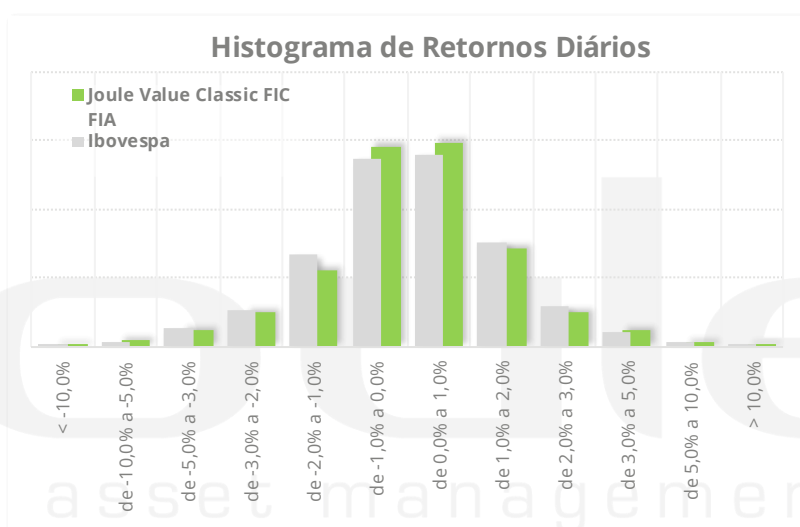
*Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA.

Cota mais recente: 28/02/2023





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

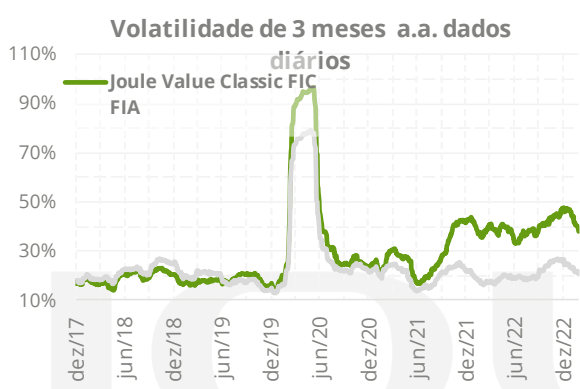


Carteira:



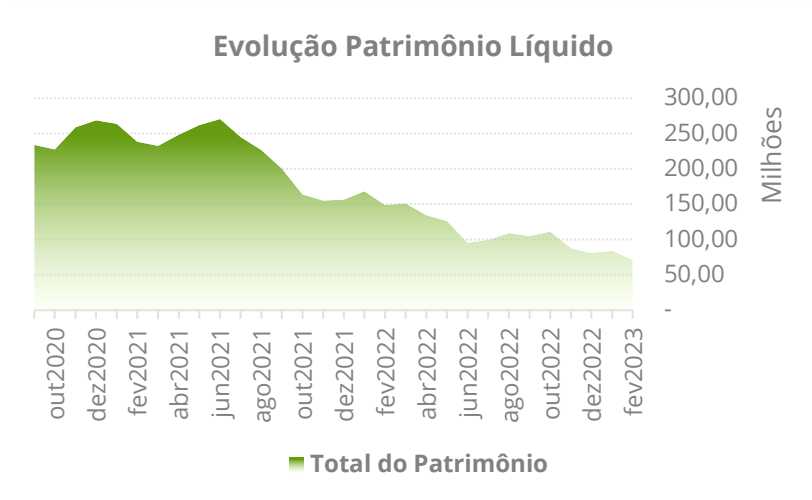
Risco

Risco	Joule Value Classic FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	27,86%	27,52%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	37,89%	20,62%
Sharpe - desde o início	-0,18	-0,14
Sharpe - últimos 3 meses	-1,48	-1,30
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	104	109
Meses negativos	91	86
Meses acima do Ibovespa, %	51,8%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	48,2%	



Patrimônio Líquido

Joule Value Classic FIC FIA	
Patrimônio líquido	71.535.358,29
Patrimônio líquido médio 12 mese	104.683.965,76
Atualizado em:	28/02/2023



Relatório mensal

Fechamento Fevereiro/2023

Joule Apadma FIM

Cota atualizada em: 28/02/2023
Divulgado em: 09/03/2023

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	28/02/2023	1.141,05046283	17.869.885,66	-0,59	0,73	-0,08	-0,54	1,57	3,68	14,11
CDI	28/02/2023	846.827,93	n.a.	0,87	2,00	3,09	6,34	12,91	19,35	30,05
%do CDI				-68,49	36,54	-2,72	-8,55	12,19	19,03	46,93

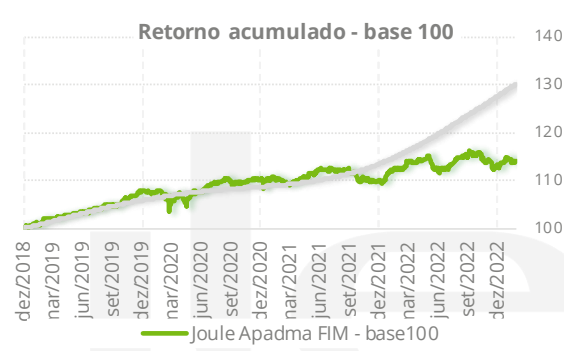
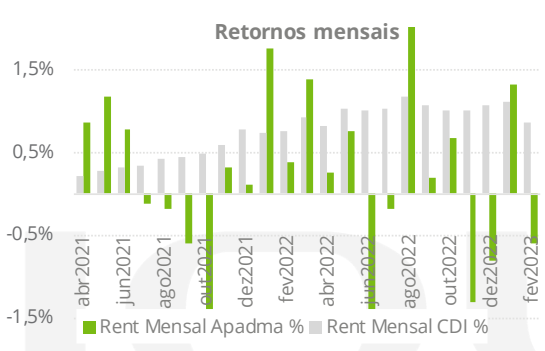
Cota mais recente: 28/02/2023

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	0,52	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,53	0,50	0,45	0,46	0,36	0,33	5,79
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	0,37	0,29	0,33	0,28	0,23	0,20	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15	2,69
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	0,14	0,13	0,21	0,21	0,28	0,31	0,34	0,43	0,45	0,49	0,59	0,77	4,44
2022	Joule Apadma FIM	1,76	0,38	1,39	0,26	0,76	-2,24	-0,18	2,18	0,19	0,68	-1,31	-0,81	3,00
	CDI	0,73	0,76	0,93	0,83	1,04	1,02	1,03	1,17	1,07	1,02	1,02	1,07	12,35
2023	Joule Apadma FIM	1,33	-0,59											0,73
	CDI	1,12	0,87											2,00

* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 28/02/2023



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	2,93%	0,25%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	3,15%	0,14%
Sharpe - desde o início	-1,13	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	-3,70	n.a.
Maior retorno mensal	2,18%	1,17%
Menor retorno mensal	-2,24%	0,02%
Meses positivos	35	51
Meses negativos	16	0
Meses acima do CDI %	41,2%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	58,8%	



Patrimônio Líquido

Apadma	
Patrimônio líquido	17.869.885,66
Patrimônio líquido médio 12 me:	19.550.718,86
Atualizado em:	28/02/2023

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