

Comentário Mensal do Gestor

12/Abr/2023

Joule Value FIC FIA

Comentário do Gestor

A crise bancária, intensificada pela quebra do SVB, passou por uma transição do pânico a um ambiente de maior restrição do crédito, aumentando as chances de uma recessão e impulsionando o processo de desinflação. Os bancos já vinham reduzindo a concessão de crédito para empresas e consumidores há alguns trimestres. O FED já havia cumprido seu papel *hawkish* mesmo antes do aumento de 22 de março. Nesse contexto, a autoridade monetária deixou claro a distinção das ações de controle inflacionário e o ambiente de risco no mercado de crédito. Sofrem os investidores mais pessimistas com a fragilidade do sistema bancário, preocupados com a recessão e seus reflexos nas revisões de lucros para baixo, além da ressaca adicional de uma postura mais dura do FED. Desde out/22, o S&P 500 já sobe 14%. O processo inevitável de desinflação, que poderá ficar mais visível no segundo semestre, influencia diretamente os preços dos ativos, como ações e títulos. O valor de mercado se beneficia da queda na inflação e da antecipação da redução das taxas de juros. Uma lição para os investidores locais.

Continuamos bastante comprados em teses que se beneficiarão da queda da taxa de juros. Nosso portfólio tem uma relação desproporcional a esse movimento, o que deverá gerar retornos significativos à frente. Todo o *roadmap* para esse movimento tem acontecido de maneira favorável. A espera para uma reação mais forte de correção pode ser atribuída ao fluxo. O movimento que se seguiu ao discurso do presidente em 08/11/22 desencadeou uma saída significativa da Bolsa de Valores. O movimento local contrário ainda não começou. Entretanto, os juros futuros já retornaram ao patamar anterior sem a correção proporcional dos preços de mercado. O mercado já trabalha com uma queda significativa de juros à frente. "Bips" suficientes para que o processo de queda de juros ocorra ao longo de bons e longos meses. Isso deverá acontecer junto com a queda das pressões inflacionárias. Em todos os outros movimentos parecidos na história, vimos um *rally* no mercado de ações. Somemos ao ponto inicial de hoje as maiores posições vendidas da história da Bolsa local. Estamos atentos às oportunidades da redução desses shorts, além da reprecificação de muitas das empresas que nossa abordagem fundamentalista nos permitiu carregar até hoje. Com toda a aparente dor da queda da nossa cota, vemos um bom céu azul logo à frente, com oportunidades muito desproporcionais aos riscos. Por fim, nossas posições em petróleo, as únicas que não conflitam com o posicionamento da maior parte do mercado, ficaram ainda mais atraentes no último mês com a dinâmica de oferta e demanda cada vez mais apertadas.

São Paulo, 12 de Abril de 2023.



José Luiz Junqueira

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management

Relatório mensal

Fechamento Março/2023

Cota atualizada em: 31/03/2023
Divulgado em: 12/04/2023

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

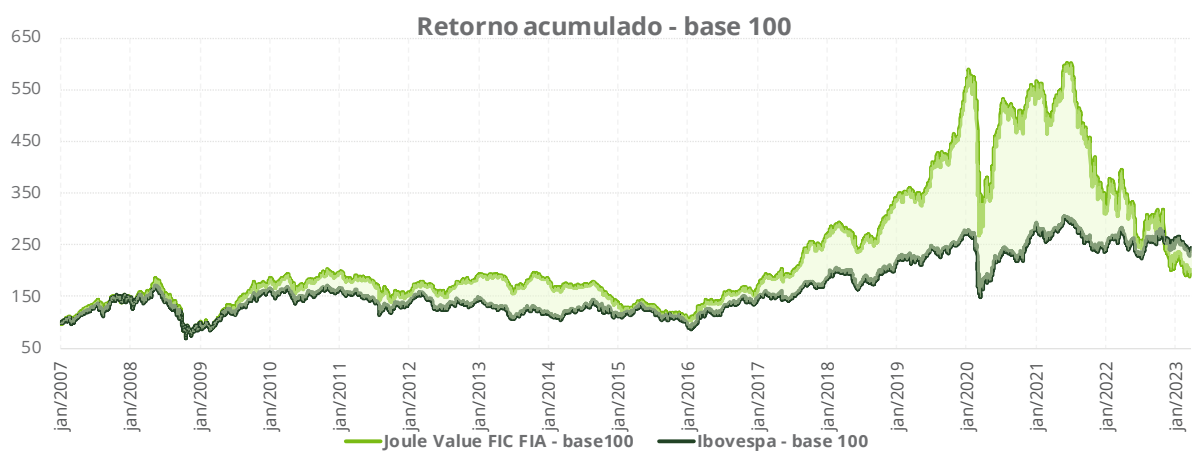
| Joule Value FIC FIA | | | | | | | | | | |
|---------------------|------------|---------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| | Data: | Valor da cota | Pat. Líq. - R\$ | Var. Mês | Var. Ano | 06 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | Desde o Início |
| Joule Value FIC FIA | 31/03/2023 | 1,96804353 | 1.153.362,95 | -2,96 | -12,35 | -30,8 | -48,8 | -60,2 | -40,2 | 96,8 |
| Ibovespa | 31/03/2023 | 101.882,20 | n.a. | -2,91 | -7,16 | -7,41 | -15,3 | -12,8 | 36,5 | 141,2 |

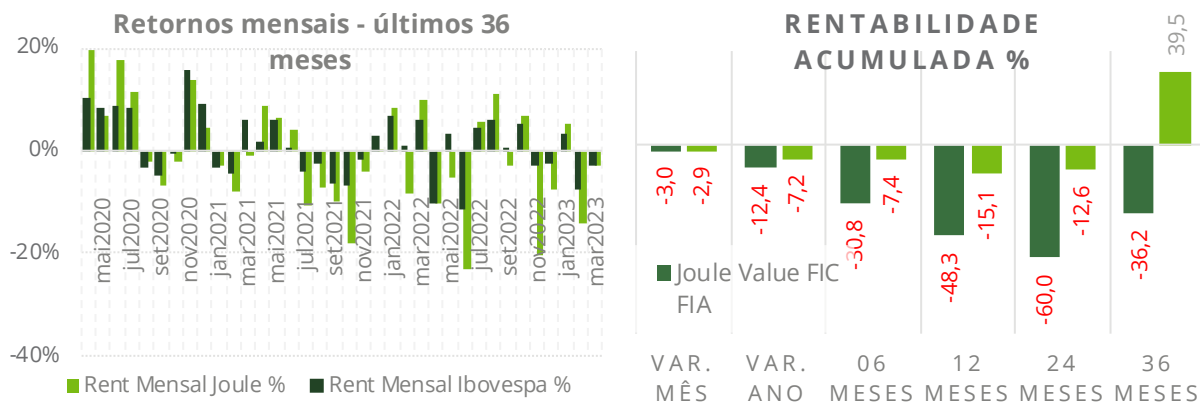
Cota mais recente: 31/03/2023

Histórico de Rentabilidade:

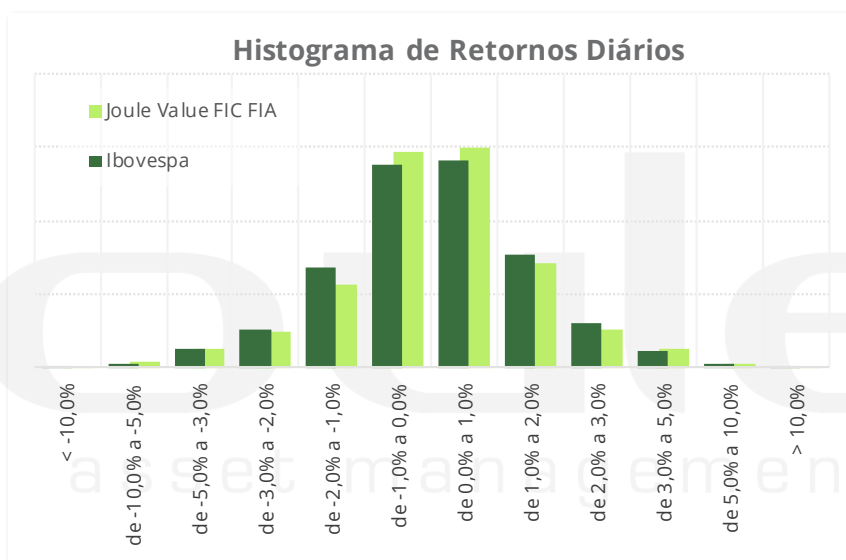
| * retorno % | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | No ano |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|--------|
| 2009 Joule Value FIC FIA | 1,8 | -2,9 | 7,9 | 14,7 | 13,4 | 0,3 | 10,9 | 5,4 | 6,9 | -0,7 | 7,8 | 1,9 | 90,02 |
| Ibovespa | 3,5 | -2,8 | 7,2 | 15,5 | 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 | -3,0 | | | | | | | | | | -12,35 |
| Ibovespa | 3,4 | -7,5 | -2,9 | | | | | | | | | | -7,16 |

Cota mais recente: 31/03/2023

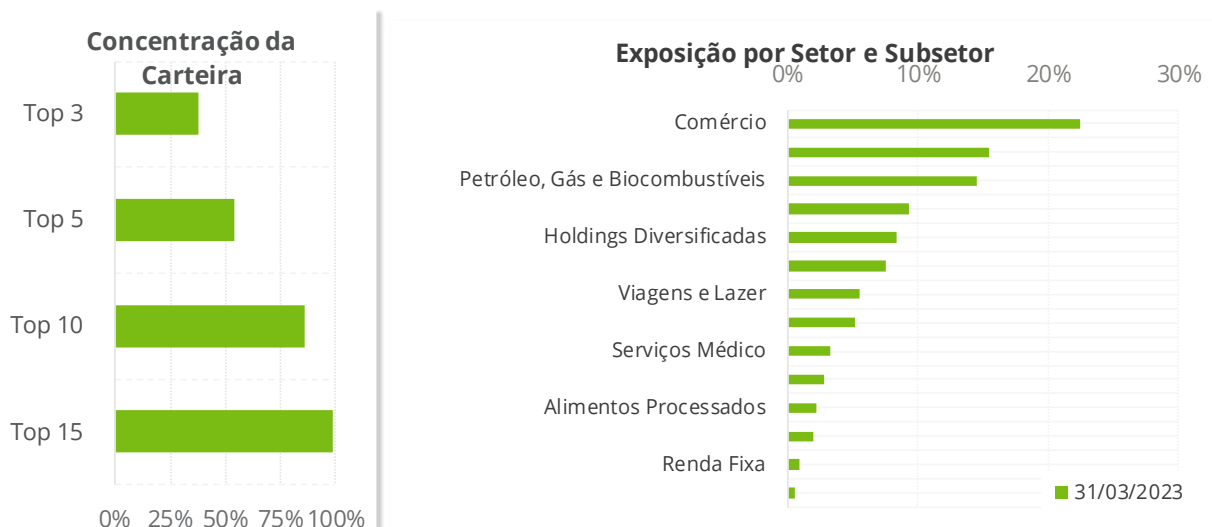




Distribuição de retornos diários, Joule Value FIC FIA vs Ibovespa:

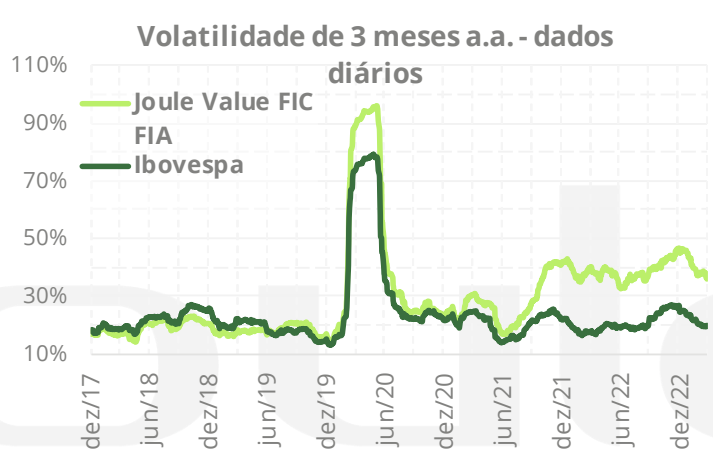


Carteira:



Risco

| Risco | Joule Value FIC FIA | Ibovespa |
|-------------------------------------|---------------------|----------|
| Volatilidade anual - desde o início | 27,85% | 27,47% |
| Volatilidade anual - últ. 3 meses | 35,98% | 19,68% |
| Sharpe - desde o início | -0,19 | -0,15 |
| Sharpe - últimos 3 meses | -1,51 | -1,99 |
| Maior retorno mensal | 19,76% | 16,97% |
| Menor retorno mensal | -39,53% | -29,90% |
| Meses positivos | 104 | 109 |
| Meses negativos | 92 | 87 |
| Meses acima do Ibovespa, % | 52,0% | n.a. |
| Meses abaixo do Ibovespa, % | 48,0% | |



Patrimônio Líquido

| Joule Value FIC FIA | |
|--------------------------------|--------------|
| Patrimônio líquido | 1.153.362,95 |
| Patrimônio líquido médio 12 me | 1.272.349,48 |
| Atualizado em: | 31/03/2023 |

Relatório mensal

Fechamento Março/2023

Cota atualizada em: 31/03/2023
Divulgado em: 12/04/2023

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 | 31/03/2023 | 1,97023337 | 68.676.859,07 | -2,82 | -11,98 | -30,9 | -48,7 | -60,1 | -40,1 | 97,0 |
| Ibovespa | 31/03/2023 | 101.882,20 | n.a. | -2,91 | -7,16 | -7,41 | -15,3 | -12,8 | 36,5 | 141,2 |
| % Acima do Ibovespa | | | | 0,08 | -4,83 | -23,48 | -33,4 | -47,3 | -76,6 | -44,2 |

Cota mais recente: 31/03/2023

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

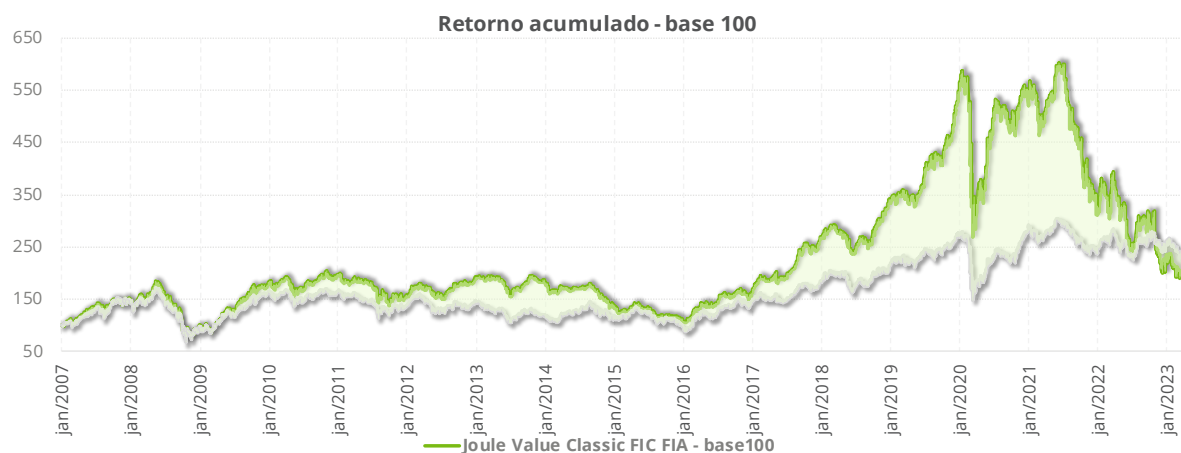
** Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA, dados atuais referem-se ao Joule Value Classic FIC FIA.

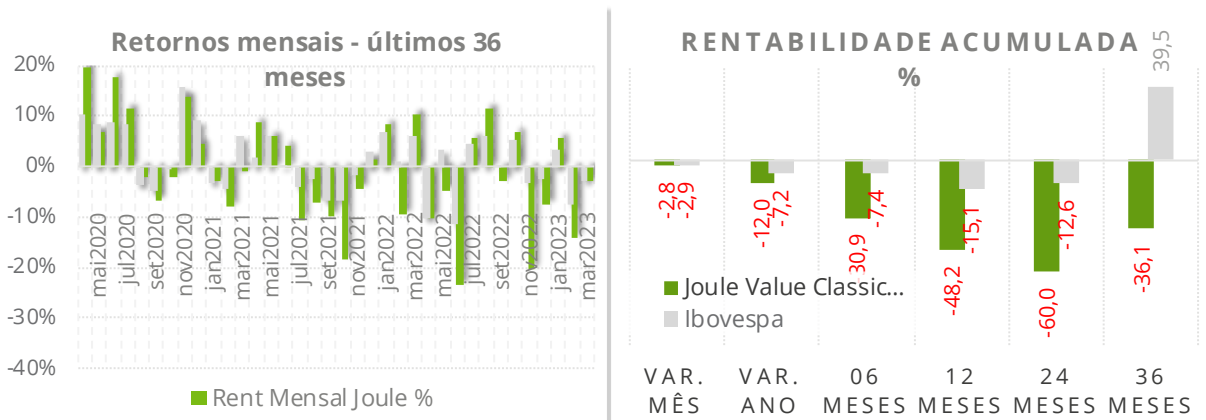
Histórico de Rentabilidade:

| * 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 | -2,8 | | | | | | | | | | -11,98 |
| Ibovespa | 3,4 | -7,5 | -2,9 | | | | | | | | | | -7,16 |

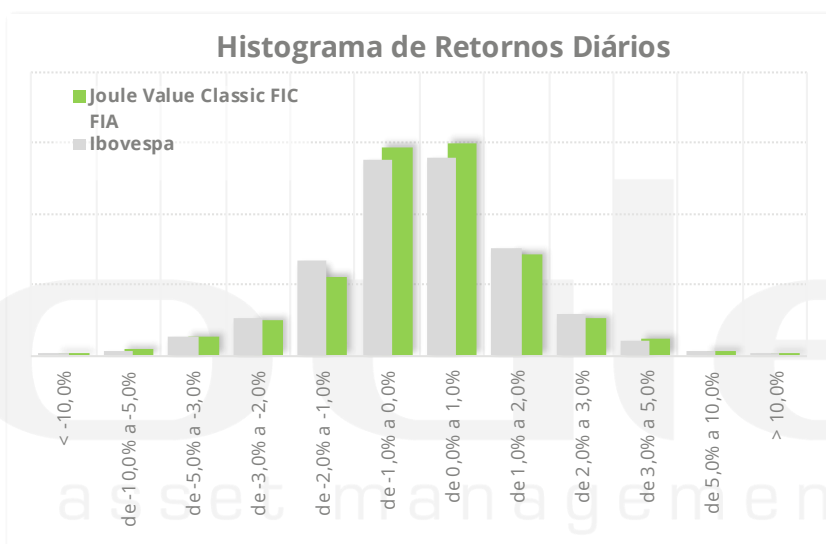
*Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA.

Cota mais recente: 31/03/2023

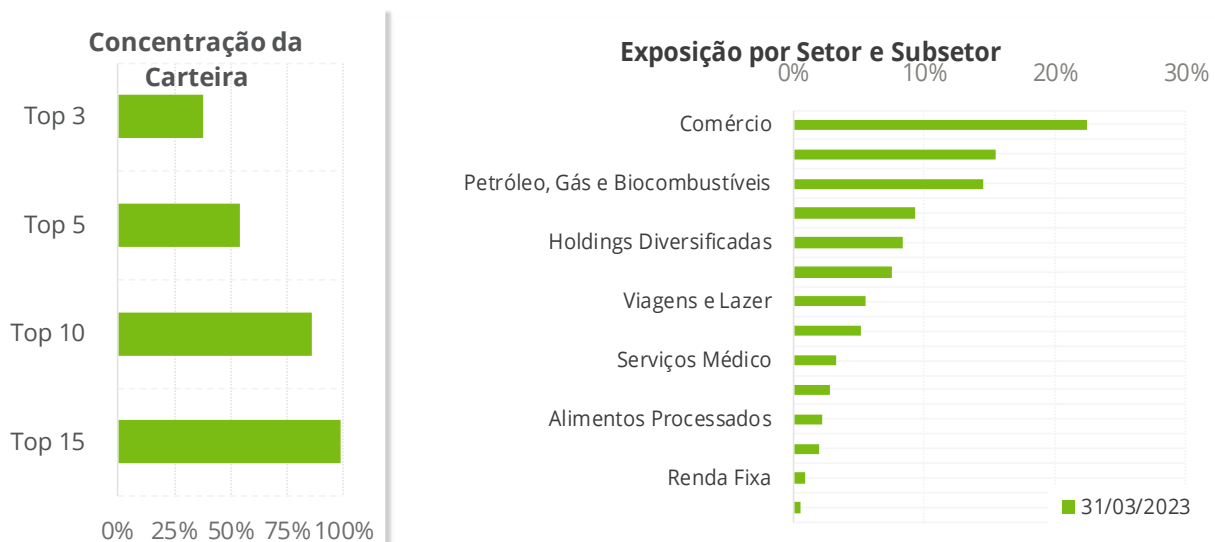




Distribuição de retornos diários, Jouve Value Classic FIC FIA vs Ibovespa:

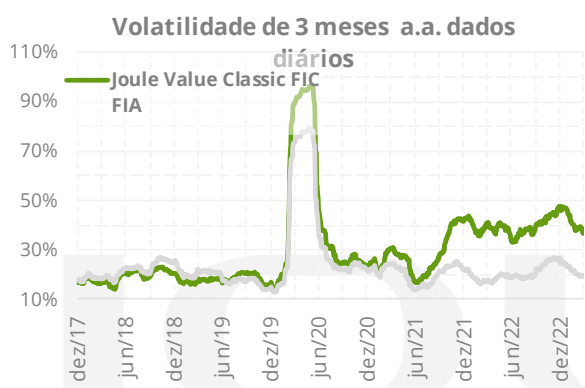


Carteira:



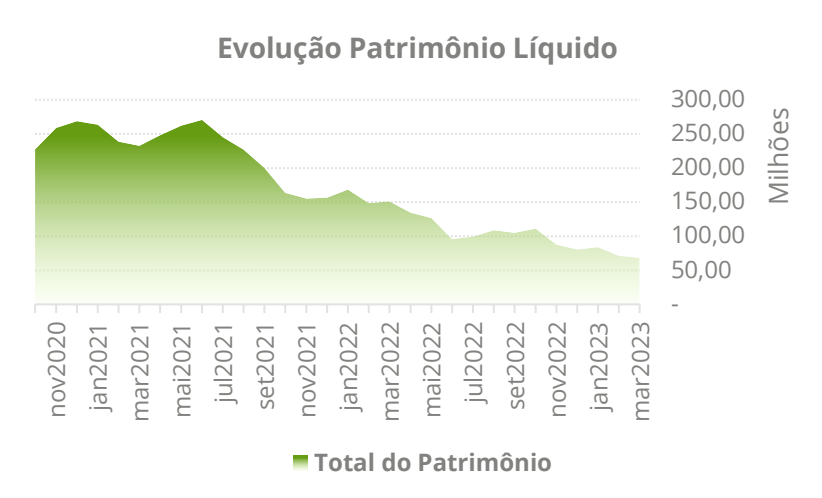
Risco

| Risco | Joule Value Classic FIC FIA | Ibovespa |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------|
| Volatilidade anual - desde o inic | 27,94% | 27,47% |
| Volatilidade anual - últ. 3 meses | 36,53% | 19,68% |
| Sharpe - desde o início | -0,19 | -0,15 |
| Sharpe - últimos 3 meses | -1,46 | -1,99 |
| Maior retorno mensal | 19,76% | 16,97% |
| Menor retorno mensal | -39,53% | -29,90% |
| Meses positivos | 104 | 109 |
| Meses negativos | 92 | 87 |
| Meses acima do Ibovespa, % | 52,0% | n.a. |
| Meses abaixo do Ibovespa, % | 48,0% | |



Patrimônio Líquido

| Joule Value Classic FIC FIA | |
|----------------------------------|---------------|
| Patrimônio líquido | 68.676.859,07 |
| Patrimônio líquido médio 12 mese | 97.825.919,49 |
| Atualizado em: | 31/03/2023 |



Relatório mensal

Fechamento Março/2023

Cota atualizada em: 31/03/2023
Divulgado em: 12/04/2023

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 | 31/03/2023 | 1.157.57603742 | 17.958.138,97 | 1,45 | 2,19 | 2,19 | 0,71 | 1,59 | 6,01 | 15,76 |
| CDI | 31/03/2023 | 856.775,40 | n.a. | 1,17 | 3,20 | 3,20 | 6,44 | 13,23 | 20,52 | 31,58 |

% do CDI

123,29 68,47 68,47 11,00 12,02 29,29 49,89

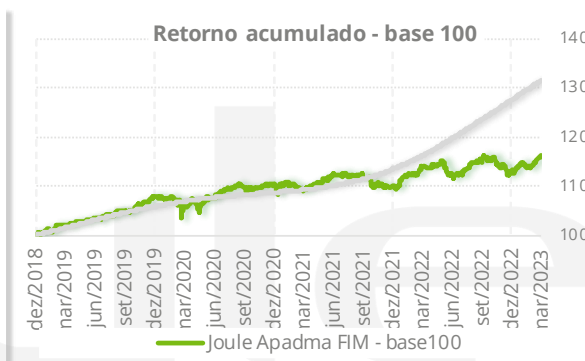
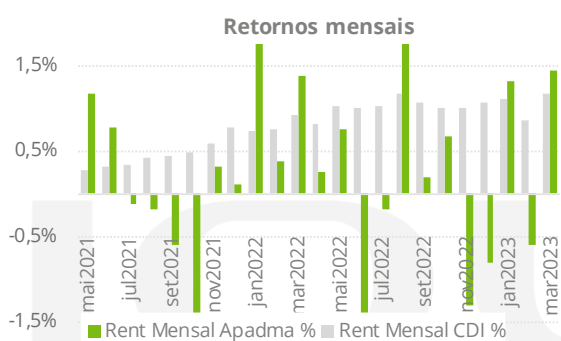
Cota mais recente: 31/03/2023

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 | 1,45 | | | | | | | | | | 2,19 |
| | CDI | 1,12 | 0,87 | 1,17 | | | | | | | | | | 3,20 |

* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 31/03/2023



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 | 2,92% | 0,25% |
| Volatilidade anual - últ. 3 meses | 2,42% | 0,14% |
| Sharpe - desde o início | -1,09 | n.a. |
| Sharpe - últimos 3 meses | -1,80 | n.a. |
| Maior retorno mensal | 2,18% | 1,17% |
| Menor retorno mensal | -2,24% | 0,02% |
| Meses positivos | 36 | 52 |
| Meses negativos | 16 | 0 |
| Meses acima do CDI % | 42,3% | n.a. |
| Meses abaixo do CDI % | 57,7% | |



Patrimônio Líquido

| Apadma | |
|---------------------------------|---------------|
| Patrimônio líquido | 17.958.138,97 |
| Patrimônio líquido médio 12 me: | 19.267.559,49 |
| Atualizado em: | 31/03/2023 |

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