

## Comentário Mensal do Gestor

07/Nov/2023

Joule Value FIC FIA

### Comentário do Gestor

No mês de outubro, a dinâmica externa continuou a pesar sobre o mercado de ações locais. Os juros longos americanos "atingiram" 5%, o maior juro nominal em muito tempo. Além das incertezas sobre as taxas curtas, pesou sobre o mercado de títulos longos a "venda" de *holders* historicamente importantes e os prêmios com menor risco de *duration* de vértices mais curtos. Nos parece claro que a política monetária está fazendo seu efeito. Após uma rodada de membros do FED passarem quase duas semanas acalmando o mercado com discursos mais *dovish*, tivemos uma semana mais favorável no noticiário de juros tanto nos EUA como aqui no Brasil. Na última semana, o FED decidiu manter a taxa de juros inalterada. Apesar de esperada, essa decisão denota cautela da autoridade monetária em não avançar sem melhor visibilidade dos efeitos dos aumentos anteriores. Em breve, poderão surgir novos indícios, como o *payroll* publicado na última sexta-feira. Houve geração de 150 mil vagas no mês, abaixo da projeção de mercado de 180 mil (significativamente menor do que as 297 mil de setembro). O ponto mais importante foi o aumento da taxa de desemprego, de 3,8% para 3,9%, a mais alta desde janeiro de 2022. Cedo ou tarde, a política monetária fará seu efeito. O *funding* longo dos agentes vai ser, cedo ou tarde, rolando a uma taxa significativamente mais alta. Por aqui, o COPOM segue com o passo do corte de juros que foi reduzido mais uma vez em 0,5%, acumulando uma queda de 1,5% desde agosto.

Vivemos pontos diferentes da curva de aperto, mas não vemos aqui ou lá novas fontes espontâneas de pressões inflacionárias por vir. A discussão sobre (talvez) o último respiro antes da inversão do ciclo por lá e até onde a taxa terminal irá por aqui são cada vez mais inúteis. Tanto as taxas de juros longas nos EUA como as taxas curtas por aqui estão visivelmente restritivas! Nosso mercado de ações está muito barato; os investidores estão com as alocações historicamente mínimas, fazendo com que o mercado fique "muito leve". Basta ver o verdadeiro *rally* da última sexta-feira (01/11). Apenas para citar alguns destaques dentro de posições que temos em proporções diferentes: VAMO3 +15%, SBFG3 +14%, SIMH3 +10,8%, GUAR3 +10%, PLPL3 +10%, entre outros. Em nosso portfólio, 10 posições das 16 subiram mais de 8% apenas naquele pregão. Nunca é possível afirmar que o "fundo" ficou para trás, mas com os preços de mercado, o resultado esperado das empresas, a alavancagem financeira e os ganhos que advirão da queda da taxa de juros e o "comportamento" dos últimos investidores "capitulando" (ainda saindo do mercado), enquanto o mercado desvia o assunto para questões abstratas e fora dessa dinâmica que estamos vivendo, nos parece sinal claro de que já passamos pelo "fundo" ou estamos bem perto dele. Hora de comprar, até mesmo para investidores não tão "pacientes". A alocação cabe a cada um decidir.

São Paulo, 7 de Novembro de 2023.



José Luiz Junqueira

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management

# Relatório mensal

## Fechamento Out/2023

Cota atualizada em: 31/10/2023  
Divulgado em: 07/11/2023

# 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	31/10/2023	2,01174704	1.399.113,53	-11,22	-10,41	-2,0	-30,3	-44,7	-56,7	101,2
Ibovespa	31/10/2023	113.143,67	n.a.	-2,94	3,11	8,34	-1,2	9,3	20,4	167,8

Cota mais recente:

31/10/2023

## Histórico de Rentabilidade:

* retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
<b>2009</b>													
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
<b>2010</b>													
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
<b>2011</b>													
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
<b>2012</b>													
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
<b>2013</b>													
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
<b>2014</b>													
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
<b>2015</b>													
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
<b>2016</b>													
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
<b>2017</b>													
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
<b>2018</b>													
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
<b>2019</b>													
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
<b>2020</b>													
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
<b>2021</b>													
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
<b>2022</b>													
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
<b>2023</b>													
Joule Value FIC FIA	5,2	-14,1	-3,0	4,3	14,2	8,3	7,7	-11,7	-6,1	-11,2			-10,41
Ibovespa	3,4	-7,5	-2,9	2,5	3,7	9,0	3,3	-5,1	0,7	-2,9			3,11

Cota mais recente: 31/10/2023

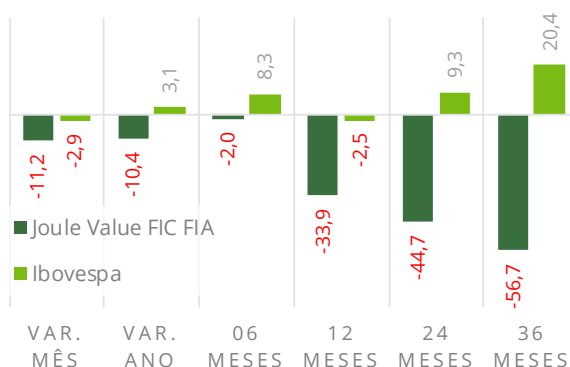
Retorno acumulado - base 100



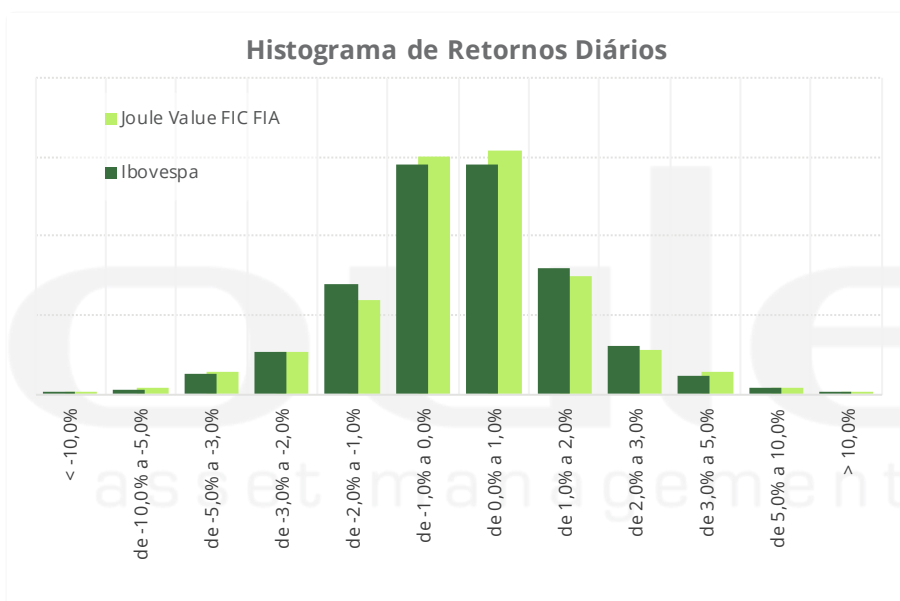
Retornos mensais - últimos 36 meses



RENTABILIDADE ACUMULADA %

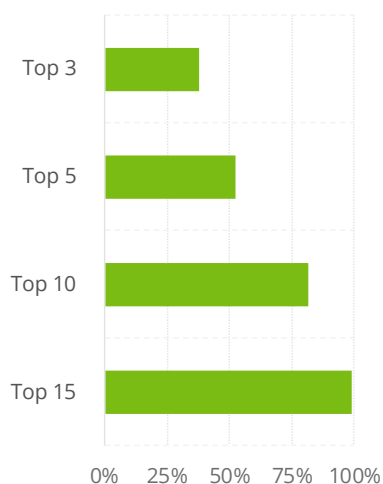


Distribuição de retornos diários, Joulé Value FIC FIA vs Ibovespa:

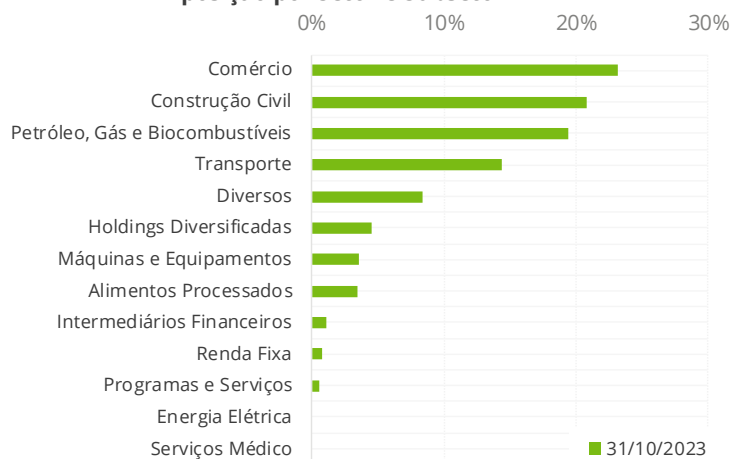


Carteira:

Concentração da Carteira

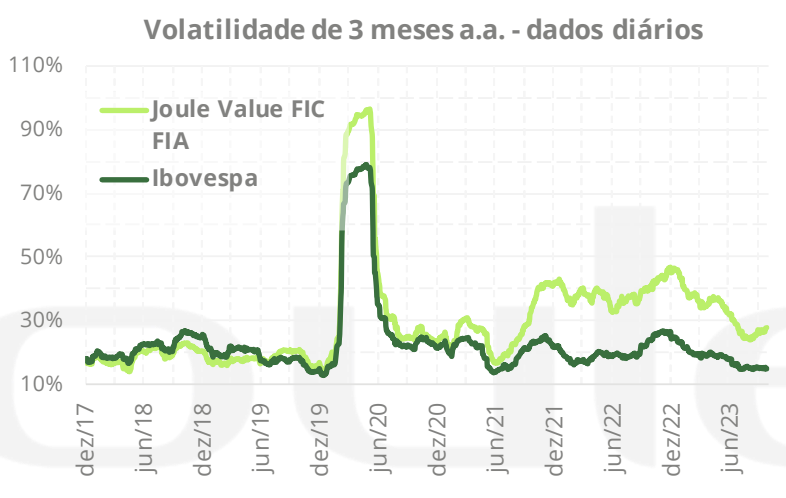


Exposição por Setor e Subsetor



## Risco

Risco	Joule Value FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	27,93%	27,17%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	27,80%	14,95%
Sharpe - desde o início	-0,19	-0,14
Sharpe - últimos 3 meses	-3,02	-2,61
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	108	114
Meses negativos	95	89
Meses acima do Ibovespa, %	51,7%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	48,3%	



## Patrimônio Líquido

	Joule Value FIC FIA
Patrimônio líquido	1.399.113,53
Patrimônio líquido médio 12 meses	1.381.103,90
Atualizado em:	31/10/2023

# Relatório mensal

## Fechamento Out/2023

Cota atualizada em: 31/10/2023  
Divulgado em: 07/11/2023

### 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	31/10/2023	2,04001958	64.082.685,99	-11,28	-8,87	-0,9	-29,3	-43,9	-56,1	104,0
Ibovespa	31/10/2023	113.143,67	n.a.	-2,94	3,11	8,34	-1,2	9,3	20,4	167,8

% Acima do Ibovespa

-8,35 -11,97 -9,27 -28,1 -53,2 -76,5 -63,8

Cota mais recente: 31/10/2023

\* 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.

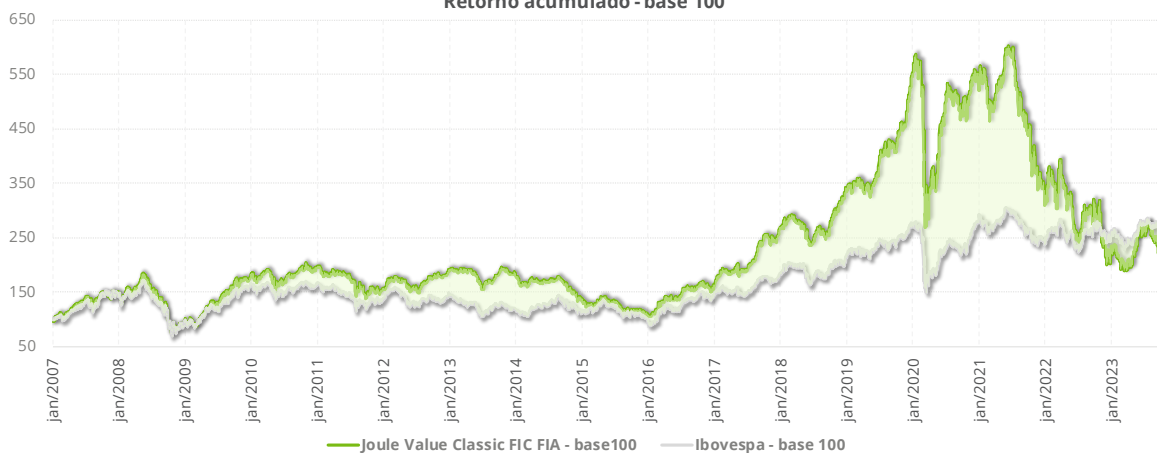
## Histórico de Rentabilidade:

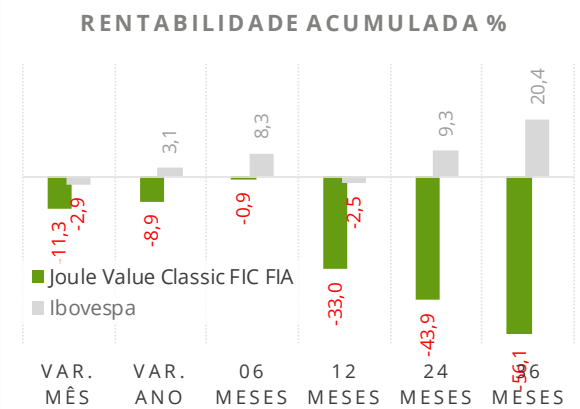
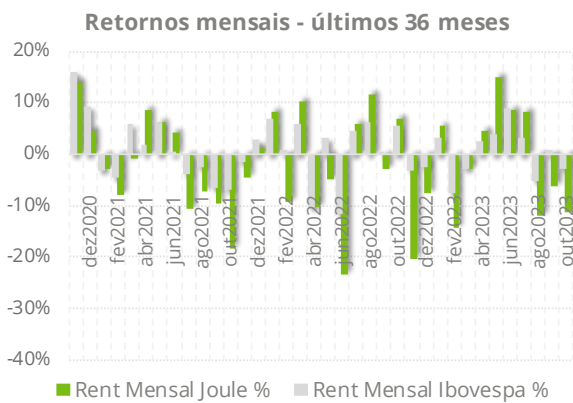
* retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
<b>2009</b>													
Joule Value Classic FIC FIA	1,8	-2,9	7,9	14,7	13,4	0,3	10,9	5,4	6,9	-0,7	7,8	1,9	90,02
Ibovespa	3,5	-2,8	7,2	15,5	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,58
<b>2010</b>													
Joule Value Classic FIC FIA	-0,9	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
<b>2011</b>													
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
<b>2012</b>													
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
<b>2013</b>													
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
<b>2014</b>													
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
<b>2015</b>													
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
<b>2016</b>													
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
<b>2017</b>													
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
<b>2018</b>													
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
<b>2019</b>													
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
<b>2020</b>													
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
<b>2021</b>													
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
<b>2022</b>													
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
<b>2023</b>													
Joule Value Classic FIC FIA	5,6	-14,2	-2,8	4,5	15,1	8,5	8,1	-11,9	-6,1	-11,3			-8,87
Ibovespa	3,4	-7,5	-2,9	2,5	3,7	9,0	3,3	-5,1	0,7	-2,9			3,11

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

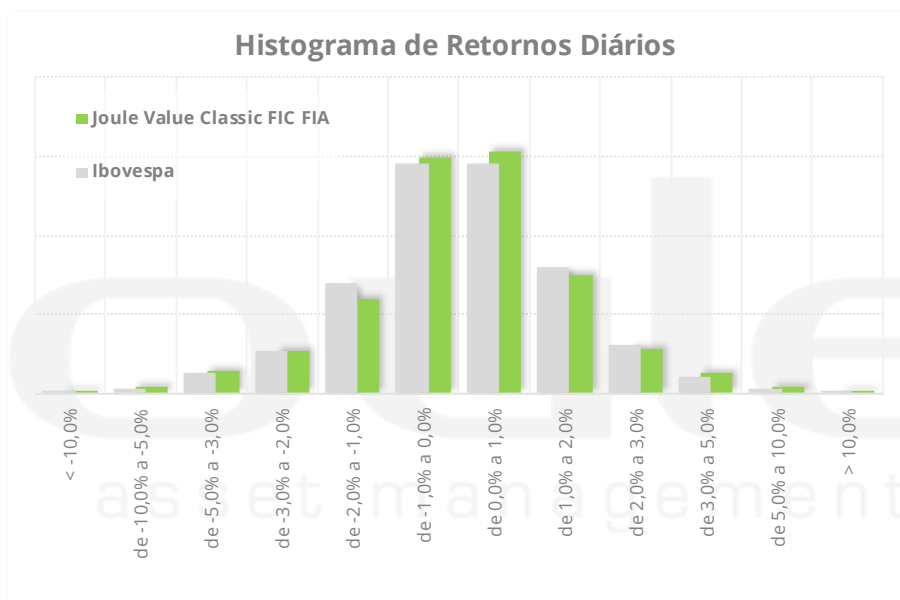
Cota mais recente: 31/10/2023

Retorno acumulado - base 100

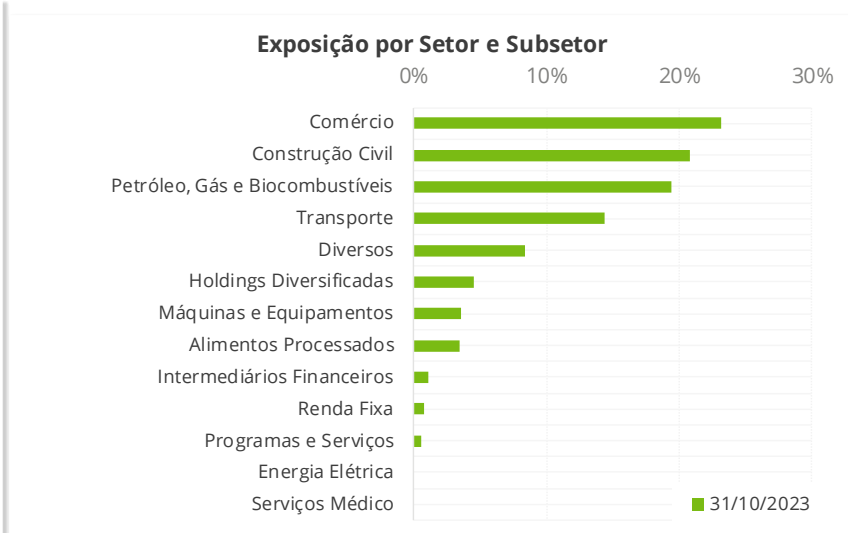
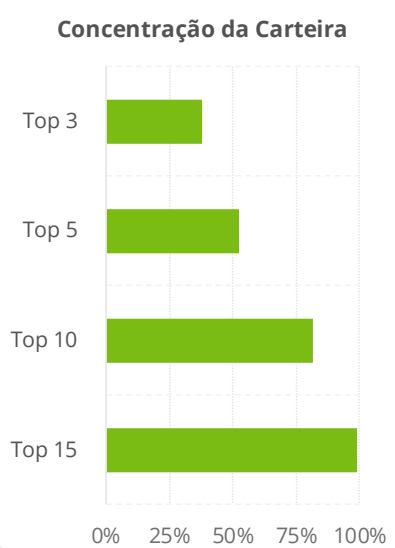




Distribuição de retornos diários, Jole Value Classic FIC FIA vs Ibovespa:



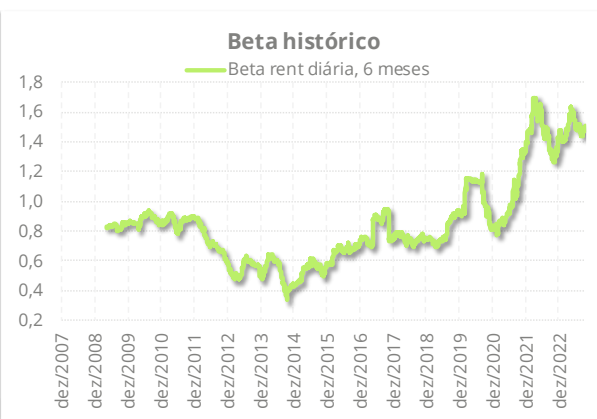
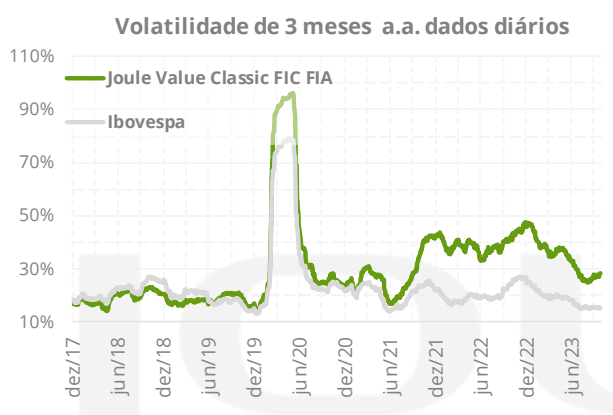
Carteira:





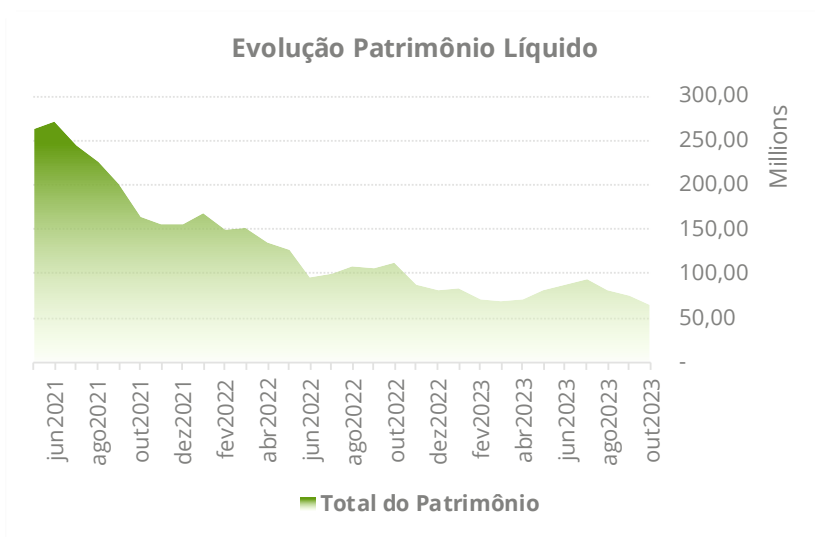
## Risco

Risco	Joule Value Classic FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	28,03%	27,17%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	28,26%	14,95%
Sharpe - desde o início	-0,19	-0,14
Sharpe - últimos 3 meses	-2,98	-2,61
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	108	114
Meses negativos	95	89
Meses acima do Ibovespa, %	51,7%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	48,3%	



## Patrimônio Líquido

Joule Value Classic FIC FIA	
Patrimônio líquido	64.082.685,99
Patrimônio líquido médio 12 meses	78.706.838,17
Atualizado em:	31/10/2023



# Relatório mensal

## Fechamento Out/2023

Cota atualizada em: 31/10/2023  
Divulgado em: 07/11/2023

## 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	31/10/2023	1.161,59314466	16.766.582,70	-1,01	2,54	-3,29	-0,58	0,73	6,08	16,16
CDI	31/10/2023	92128157	n.a.	1,00	10,97	3,14	6,55	13,36	26,38	41,49
% do CDI				-100,99	23,20	-104,58	-8,82	5,46	23,06	38,95

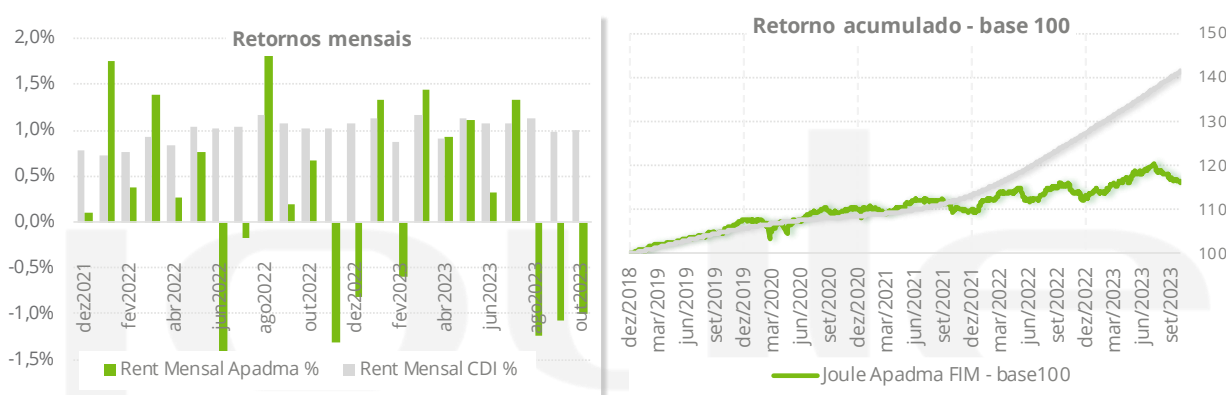
Cota mais recente: 31/10/2023

## 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	0,93	1,11	0,33	1,34	-1,24	-1,07	-1,01			2,54
	CDI	1,12	0,87	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00			10,97

\* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 31/10/2023



## 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	2,91%	0,27%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	2,45%	0,02%
Sharpe - desde o início	-1,47	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	-10,49	n.a.
Maior retorno mensal	2,18%	1,17%
Menor retorno mensal	-2,24%	0,02%
Meses positivos	40	59
Meses negativos	19	0
Meses acima do CDI %	40,7%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	59,3%	



## Patrimônio Líquido

	Apadma
Patrimônio líquido	16.766.582,70
Patrimônio líquido médio 12 meses	17.802.061,77
Atualizado em:	31/10/2023

## 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](http://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 dubs, 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](http://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](http://www.singulare.com.br)