

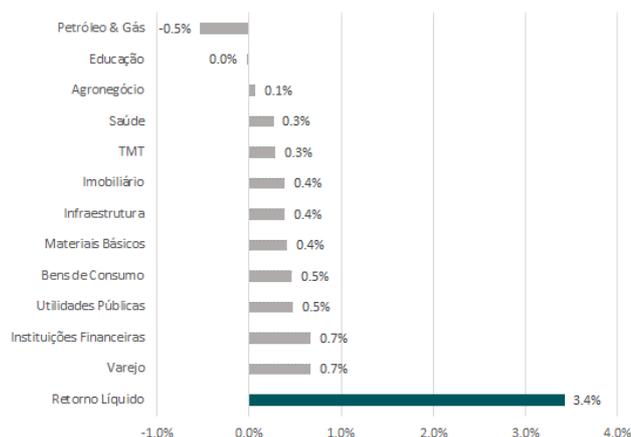
Relatório de Gestão – Junho 2019

Atlas One FIC FIA

O fundo **Atlas One** entregou no mês de junho uma performance positiva de 3,4% líquido de despesas, versus seu benchmark IBrX-100, que subiu 4,1% no período. Nos últimos 12 meses, o **Atlas One** apresentou uma performance positiva de 35,3%, comparado à alta de 40,8% do IBrX-100.

Após alguns meses de incerteza no cenário doméstico, alguns catalisadores importantes para renda variável começaram a se desenhar no mês de junho. O principal deles, a Reforma da Previdência, continua avançando na comissão especial na câmara. Além disso, o ambiente para novas rodadas de cortes na taxa básica de juros começa a se concretizar, com muitos players importantes já projetando a Selic abaixo de 5,5% em 2020.

Figura 1: Contribuição por setor em junho/19 – em %



Fonte: One Partners, Atlas Intelligence

Respondendo a este cenário, as maiores contribuições positivas da carteira do **Atlas One** vieram de setores alavancados ao ciclo econômico e à perspectiva mais positiva para economia doméstica daqui em diante, como o setor de Varejo (67bps) e instituições Financeiras (66bps). Além disso, a redução de custo de capital influenciou positivamente o setor de Utilidades Públicas que contribuiu com 47bps no resultado do mês.

Do lado detrator de performance, a maior contribuição negativa veio do setor de Petróleo e Gás (-53bps), impactado por um evento específico de uma companhia investida de nossa carteira. A baixa visibilidade de um cenário de M&A, aliada à problemas financeiros de uma das controladoras da companhia impactaram esta ação no início de junho e nos levou ao desinvestimento deste papel.

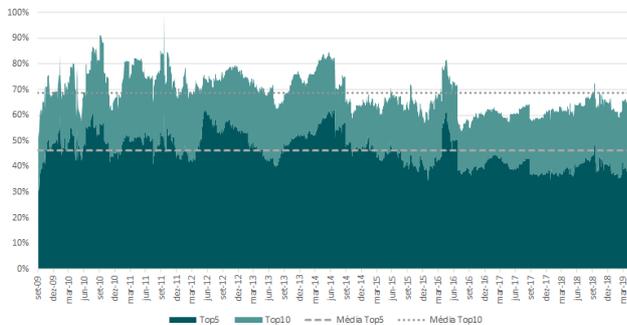
Figura 2: GERA Atlas One Fia - em %



Fonte: One Partners, Atlas Intelligence

No mês de junho iniciamos quatro novas posições em nossa carteira. Uma delas, no setor Financeiro, apresenta uma excelente oportunidade de exposição ao mercado de capitais e às iniciativas de bancos digitais. A segunda, no setor de Varejo e outra, no setor de Materiais Básicos, apresentam retornos potenciais interessantes em empresas bastante alavancadas à economia doméstica com assimetrias de *valuation* versus seus pares. Finalmente, iniciamos também uma posição no setor de Educação, em uma empresa com bom histórico de gestão, crescimento acima do mercado e oportunidades de melhora na rentabilidade.

Figura 3: Concentração Histórica do Atlas One



Fonte: One Partners, Atlas Intelligence

Acreditamos que a combinação de notícias mais benignas vindas do cenário externo com a perspectiva de aprovação das reformas econômicas locais deve impactar positivamente na confiança dos agentes econômicos, fator fundamental para a entrada do país em um novo ciclo de crescimento robusto, com inflação controlada e taxa de juros estruturalmente menor. Continuamos vislumbrando retornos consistente para as ações do portfólio que aliam sólido crescimento de resultado e dividendos futuros a um *valuation* adequado para os riscos inerentes aos seus modelos de negócio e perspectivas futuras.

A Investment One Partners Gestão de Recursos Ltda. ("Investment One") não comercializa ou realiza distribuição de cotas de fundos de investimentos ou quaisquer outros valores mobiliários. As informações constantes neste material são de caráter exclusivamente informativo, com o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Investment One, e não deve ser considerado como (i) oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em cotas de fundos de investimento sob gestão da Investment One ("Fundos") ou em quaisquer outros ativos financeiros, ou (ii) texto, relatório, estudos ou análise que vise ou possa auxiliar ou influenciar investidores no processo de tomada de decisão de investimento. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento, da lâmina de informações e do Formulário de Informações Complementares do respectivo Fundo antes de aplicar os seus recursos. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e de outros custos pertinentes aos Fundos. A rentabilidade no passado não representa garantia futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída. Os Fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, as quais, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos Fundos.