

Performance Líquida Acumulada

	Atlas One FIC FIA	IBrX-100	Excesso	Atlas One LB FIC FIM	IPCA + Yield IMA-B	Excesso	Atlas One Icatu FIA Prev	Atlas One Icatu 70 Prev
Julho	-2,64%	-3,99%	1,35%	-1,82%	1,04%	-2,86%	-2,54%	-1,68%
2021	6,17%	4,47%	1,70%	8,40%	6,68%	1,72%	6,12%	4,37%
12 Meses	21,08%	20,73%	0,35%	18,38%	11,51%	6,87%	21,18%	14,17%
Desde Início	424,85%	172,65%	252,20%	35,92%	12,73%	23,19%	30,99%	22,15%

O IBr-X finalizou o mês de julho com uma performance negativa de 3,99%, em grande parte, devido a uma queda expressiva no último dia do mês (-3,41%). Preocupações de cunho fiscal (potencial furo do teto de gastos) e uma leve piora nas expectativas de inflação foram os principais responsáveis pela realização do índice. Naturalmente, por se tratar de uma preocupação macroeconômica, observamos os setores mais representativos na bolsa como os mais afetados, tais como: materiais básicos, instituições financeiras e petróleo & gás. Interessante notar que, após sucessivas altas desde o começo do ano, VALE3 caiu 4% refletindo a queda do preço do minério de ferro na China, mesmo em um contexto de forte depreciação do real (~5%).

A safra de resultados do 2T21 sinaliza uma boa recuperação cíclica da economia, com companhias surpreendendo o mercado em termos de geração de caixa. Acreditamos que esse desempenho cria a base para um cenário construtivo do mercado no restante do ano e em 2022.

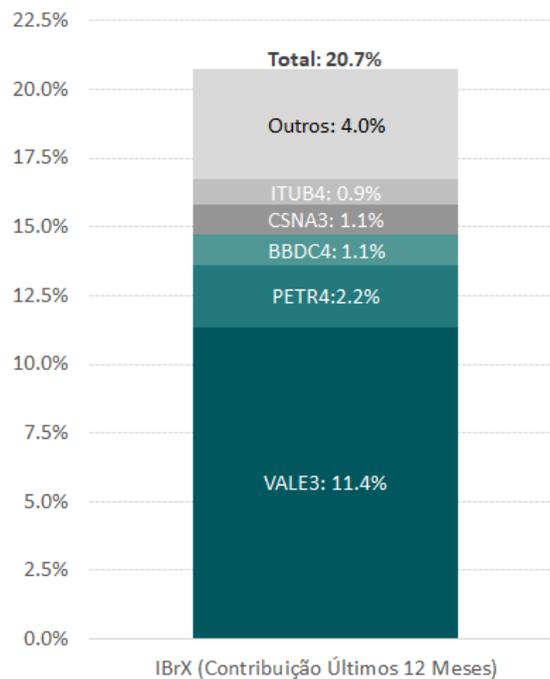
Desempenho do fundo Atlas One FIC FIA

O fundo Atlas One FIC FIA apresentou desempenho de -2,64% comparado a -3,99% do IBr-X, gerando um excesso de retorno de 1,35% em julho.

Nos últimos doze meses, o fundo apresentou uma variação positiva de 21,1%, comparado ao IBr-X com alta de 20,7%. Importante destacar que Vale explicou 55% da alta do índice nos últimos 12 meses, dado o forte desempenho (+98% UDM) e aumento relevante de participação na carteira teórica do IBr-X. Para o fundo Atlas One, apesar de Vale ter sido uma posição top 3 ao longo de todo o período, contribuiu com ~25% do retorno bruto, o que corrobora nosso objetivo de carregar um portfólio equilibrado e construir ganho diversificado ao longo do tempo.

Acreditamos que daqui para frente veremos uma atribuição de desempenho do benchmark mais distribuída, o que deve favorecer a geração de alfa pela seleção de ativos.

Atribuição de Desempenho IBrX-100



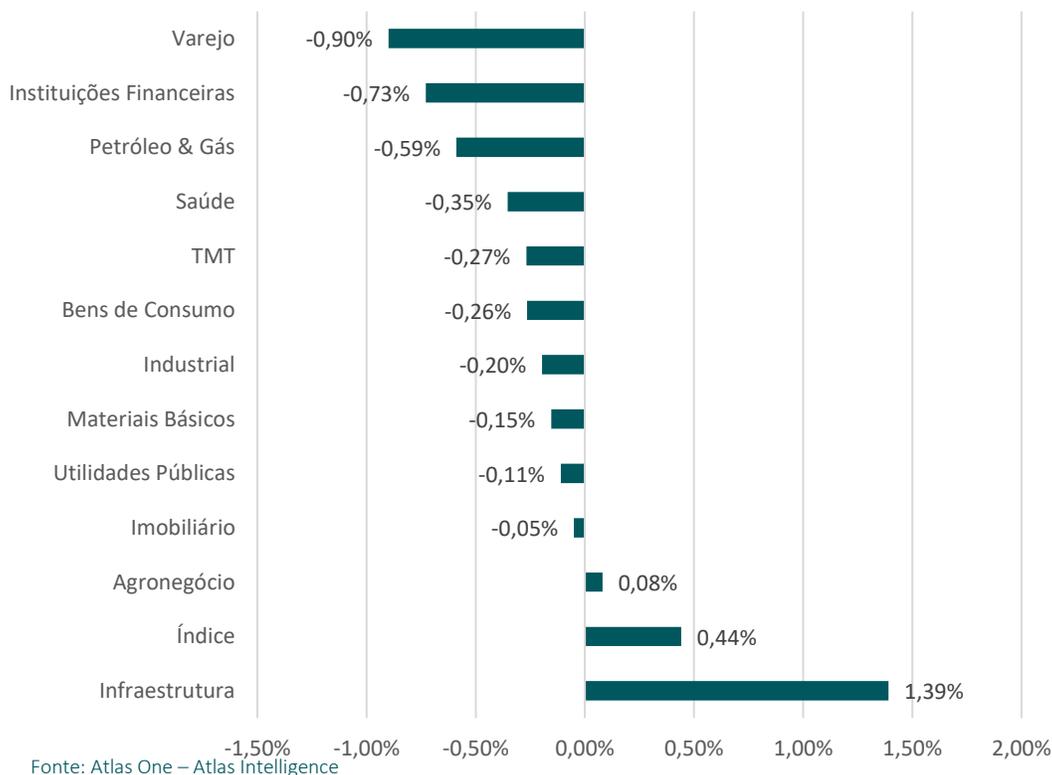
No mês, os setores que mais contribuíram positivamente em termos relativos foram infraestrutura, petróleo & gás e utilidade pública, enquanto os setores que mais contribuíram negativamente foram varejo, instituições financeiras e saúde.

O GERA do portfólio (retorno esperado) encontra-se em ~18% p.a., refletindo as boas condições de crescimento que vislumbramos para companhias que investimos. Por isso, continuamos quase 100% comprados, com concentração de 64% nas 10 principais ações do portfólio. Seguimos com nossas maiores posições em Magalu, Vale, Locamérica, B3 e Intermédica.

Desempenho do fundo Atlas One Long Bias FIC FIM

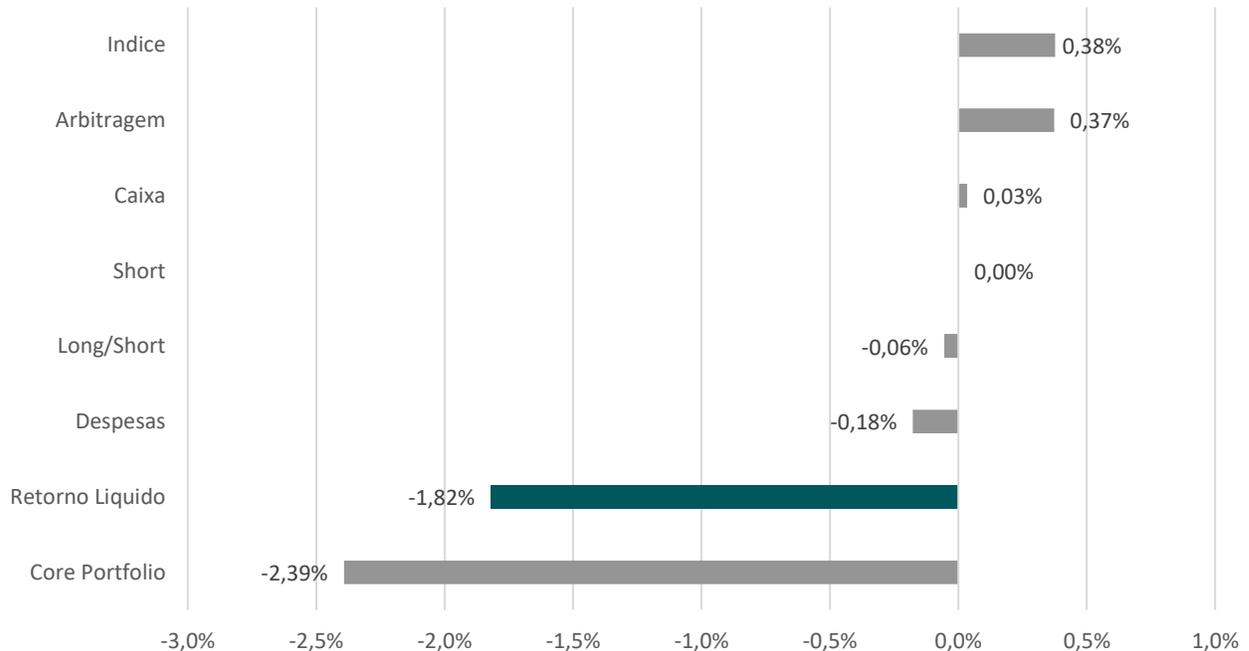
O fundo Atlas One Long Bias FIC FIM teve desempenho negativo no mês de julho de -1.82%, o que faz com que sua performance nos últimos doze meses acumule uma variação de +18,4%. Note que, desde o início do fundo (05/03/2020), a performance acumulada encontra-se acima do Ibr-X em 14 p.p. ainda que tenha apresentado uma volatilidade de 67% do índice no período. Em termos de contribuição, os setores de infraestrutura e agronegócio foram os destaques positivos, enquanto os setores de varejo, instituições financeiras e petróleo & gás foram os destaques negativos.

Atribuição de Performance Setorial
Julho/2021



Em julho, o core portfolio, a principal estratégia do fundo em termos de risco, apresentou desempenho negativo de -2,40%, enquanto os pares de long/short detraíram -55bps e o book de arbitragem adicionou 38bps. A venda de índice contribuiu positivamente com 38bps. Os books de L/S / arbitragem tiveram os seguintes destaques positivos: os pares LAME4/3 x AMER3, MRFG3 x BRF3, CSAN3 x BOVA11 e PSSA3 x SULA11. Por outro lado, tivemos perdas nos pares MLAS3 x INTB3, OIBR3 x VIVT4 e SBSP3 x TAE11. Não tivemos posição short no período.

Atribuição de Performance por Estratégia Julho/2021



Fonte: Atlas One – Atlas Intelligence

Como mencionamos no relatório gerencial do mês de junho, a redução no setor de commodities e o aumento no setor de e-commerce / tecnologia, trouxe ganhos no desempenho do fundo. Continuamos construtivos com o cenário prospectivo com exposição líquida de 80% e bruta ao redor de 150%.

Agradecemos a confiança e nos colocamos à disposição.