



### Comentário de desempenho no mês de maio de 2023

Performance Líquida Acumulada (%)								
	Atlas One FIC FIA	IBrX-100	Atlas One LB FIC FIM	IPCA + Yield IMA-B	Atlas Frontier FIC FIA	Ibovespa	Atlas One Icatu FIA Prev	Atlas One Icatu 70 Prev
Maio	7,54	3,59	7,50	1,04	12,14	3,74	6,82	4,57
2023	-1,82	-2,09	1,28	5,75	11,66	-1,28	-2,50	-0,05
12 Meses	-13,92	-4,47	-15,68	10,80	-2,85	-2,71	-13,91	-5,94
Desde Início	213,76	136,09	0,96	43,77	-20,14	-2,01	-21,55	-8,54

**Nova perspectiva positiva para a bolsa brasileira...** Diferente da máxima “venda em maio e vá embora” (*Sell in May and go away*), vimos na bolsa doméstica um forte aumento no apetite para os ativos de risco impulsionada por uma série de notícias positivas como: a) aprovação da estrutura básica do novo arcabouço fiscal na câmara dos deputados e expectativas de um fácil trâmite no senado; e b) menores índices inflacionários correntes (IPCA) e expectativas positivas que a desinflação continue ao longo de 2023, o que foi corroborado não somente pelos dados publicados no Boletim Focus como também pelos comentários do presidente do Banco Central, que a inflação está desacelerando, apesar do ritmo ainda estar um pouco lento. A combinação deste cenário com a expectativa de corte de juros ajudou a atrair investimentos estrangeiros, ajudando a impulsionar a bolsa no mês. Esta performance positiva também prevaleceu sobre o alto ruído político e comentários desfavoráveis às empresas privatizadas e notório contato a governos totalitários latino-americanos, que trouxeram duras críticas ao presente governo.

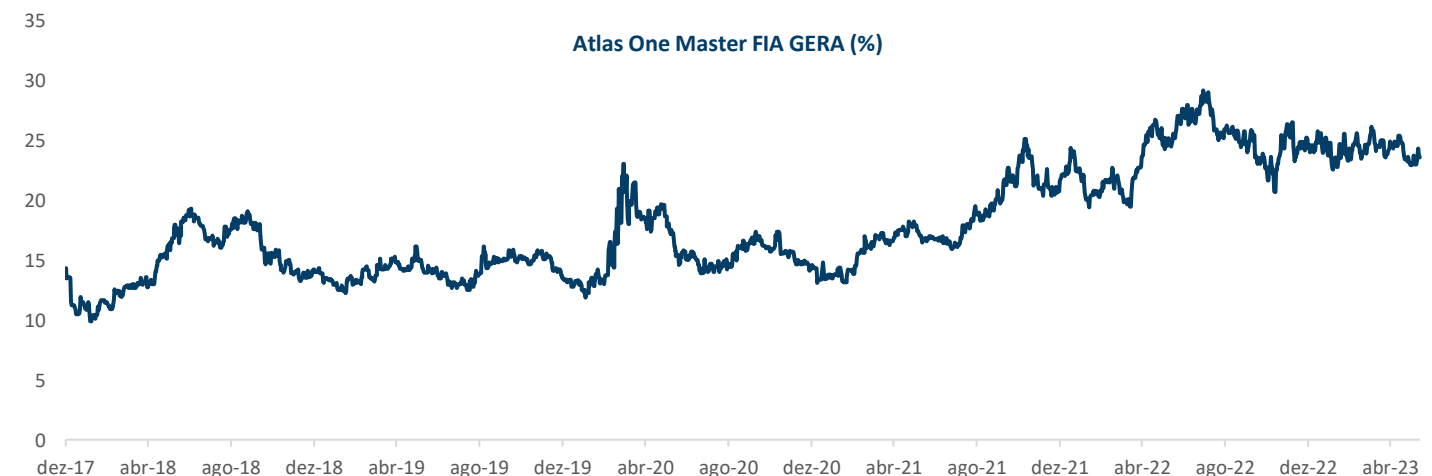
**... Definições nos EUA, incertezas na China.** No âmbito internacional, após alguns meses de preocupações com riscos financeiros e de crédito, o mês de maio foi marcado pela positiva evolução nas negociações para o estabelecimento de um acordo para o teto da dívida dos EUA e pelas expectativas de corte de 25bps nos juros norte-americanos nos próximos meses. Contudo, alguns pontos permanecem incertos, como o nível de demanda da China por insumos, em função de um possível menor crescimento do econômico do gigante asiático e consequente menor demanda para *commodities*.

**Os setores do índice Bovespa tiveram diferentes performances durante o mês de maio.** O grande destaque positivo foi o setor de Instituições Financeiras, que subiu 1,41% no mês, seguido por Petróleo & Gás (1,39%) e Saúde (68bps). O destaque negativo ficou por conta do setor Industrial (-21bps) no mês e Materiais Básicos, com -1,70%.

### Desempenho do fundo Atlas One FIC FIA

No mês de maio, o fundo Atlas One FIC FIA apresentou desempenho positivo de 7,54% comparado à performance de 3,59% do IBrX. No ano, o fundo apresentou uma variação de -1,39% comparado à variação do IBr-X de -2,09%. Em termos de performance relativa (contra o benchmark), no mês de maio, o setor de Varejo foi o principal contribuidor positivo, junto a Utilidades Públicas e Infraestrutura, enquanto Petróleo & Gás e Instituições Financeiras foram as principais contribuições negativas do fundo. A métrica GERA do fundo (retorno esperado) encontra-se em 23% ao ano.

Figura 2 – O GERA do Atlas One FIA encontra-se em um dos maiores patamares desde o início do fundo



Fonte: Atlas Intelligence

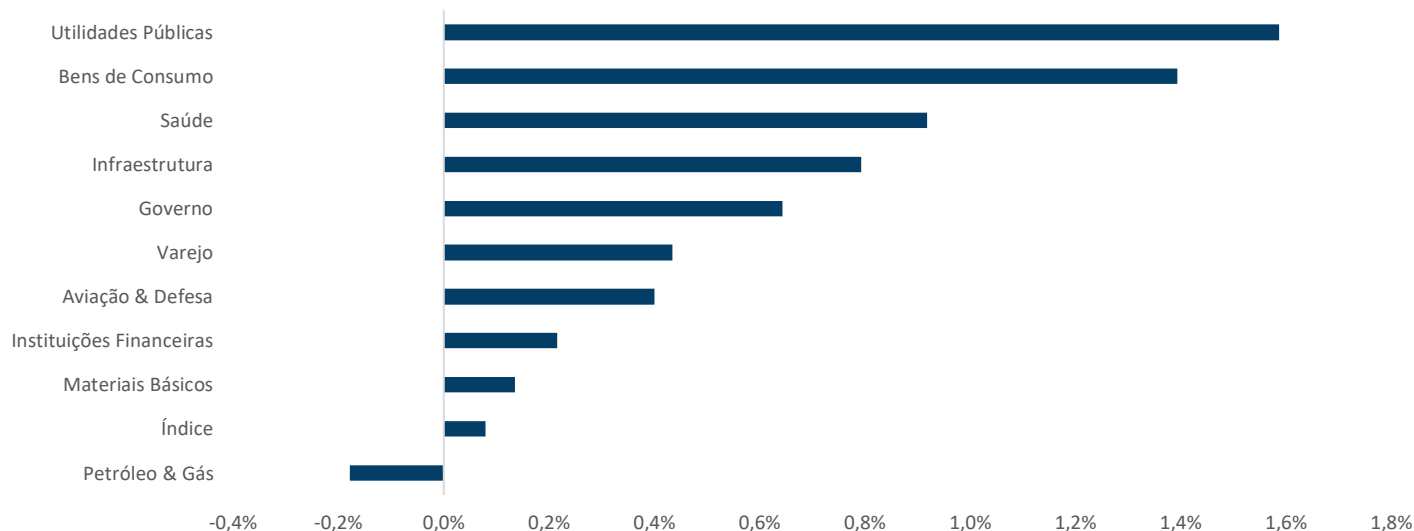


### Desempenho do fundo Atlas One Long Bias FIC FIM

Nosso fundo *Long Bias* registrou neste mês a performance de 7,50%, levando seu resultado do ano para 1,28%. Já o seu benchmark, IPCA + Yield da IMA-B, teve resultado de 1,04% em maio e 5,75% em 2023. Dentre as estratégias, o *Core Portfolio* foi responsável integralmente pelo resultado, com os maiores impactos em Utilidades Públicas (1,6%), Bens de Consumo (1,4%) e Saúde (0,9%).

Já em relação ao posicionamento, nossa estratégia Long Bias finalizou o mês de maio com uma exposição líquida abaixo de sua média histórica, enquanto a exposição bruta apresentou permaneceu em sua média. A maior concentração fundo está alocada em Utilidades Públicas, com aproximadamente 25%, seguido por Materiais Básicos e Instituições financeiras, que registram 17% e 15% respectivamente.

Figura 3 – Atribuição de Performance Setorial – Maio 2023



Fonte: Atlas Intelligence