



RF Absoluto

cnpj 27.945.264/0001-74

É um **Fundo de Renda Fixa com retorno absoluto**, e isso quer dizer:

Classes de Ativos
Crédito (até 49%), juros pré e pós fixados e instrumentos ligados à inflação no Brasil e renda fixa internacional.

Estilo
Alocações dinâmicas com abordagens macro e microeconômicas.

Mercado
Estar atento às melhores soluções de investimento de renda fixa. Investe em oportunidades no Brasil e no mundo.

Risco
Correr um nível levemente maior de risco, para conquistar retornos superiores ao CDI.

Objetivo do Fundo
Superar o CDI em linha com uma volatilidade média em torno de:
1,25% a.a.
Ao longo do ciclo de investimento

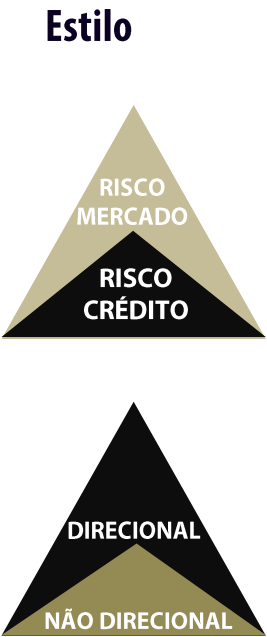
Histórico
de rentabilidade:
= 114% do CDI
(Rentabilidade desde o início)

É bom para
Investidores em geral que buscam retornos acima do CDI no médio prazo



Contém:

Investimentos em diferentes mercados. Atuando de forma dinâmica, utilizando-se de um estilo de gestão macro e micro econômica. Alocação absoluta em crédito com originação de oportunidades exclusivas



Mercados



Feito por:
Equipe multidisciplinar, sócia do cliente do fundo.

Marco Aurelio Freire ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO	Daniela Gamboa CRÉDITO PRIVADO	RECURSOS ADICIONAIS	SERVIÇOS COMPARTILHADOS
	Denis Ferrari RENDA FIXA LOCAL		
	Leandro Teixeira JUROS	Crédito de Infraestrutura 3 RECURSOS	
	Guilherme Paris ARBITRAGEM	Créditos Corporativos 4 RECURSOS	
	Fabio Longuini LATAM		

Papéis claros: remuneração atrelada à performance de cada “caixinha”.
Gestores com diferentes expertises. Especialização permite operarmos de forma profunda e questionadora.

RF Absoluto

Atribuição de Performance¹:

JUROS

Direcional: O resultado foi positivo. Contenção de gastos públicos, corte de subsídios de crédito e taxa de desemprego ainda elevada devem permitir ao Brasil conviver com taxas de juros reais abaixo das precificadas no mercado. Durante o mês, aumentamos as posições em momentos de stress nos mercados derivados das dificuldades na articulação política entre Planalto e Congresso.

Relativo: O resultado foi positivo. Mantivemos a posição vendida em inclinação no primeiro semestre de 2020 e a posição comprada em inclinação entre o segundo semestre de 2021 e o segundo semestre de 2022. Ambas contribuíram positivamente no mês de março.

Caixa: O resultado foi positivo. Apesar da taxa de juro real de 1 ano ter permanecido em 2,1%, o ganho ocorreu através da inflação mais alta do que o projetado pelo mercado tanto para o mês de março (0,43%) quanto para o mês de abril (projetado em 0,58%). Ao longo do mês o fundo diminuiu seu posicionamento na NTN-B mai/2019 e aumentou na ago/2020, mantendo o prazo da carteira próximo de 1 ano.

RENTA FIXA INTERNACIONAL

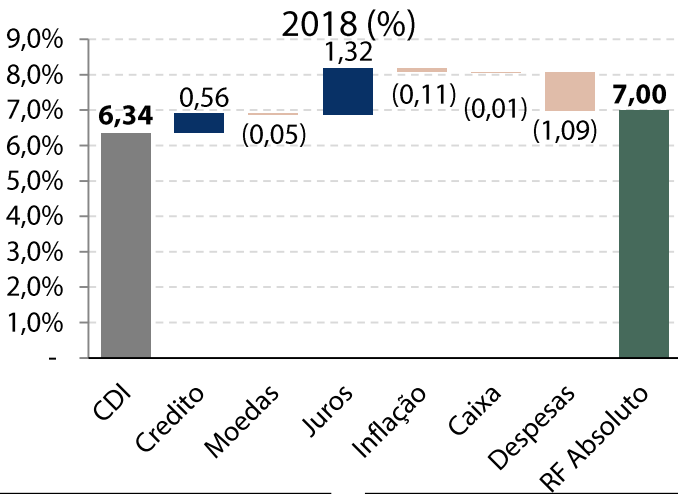
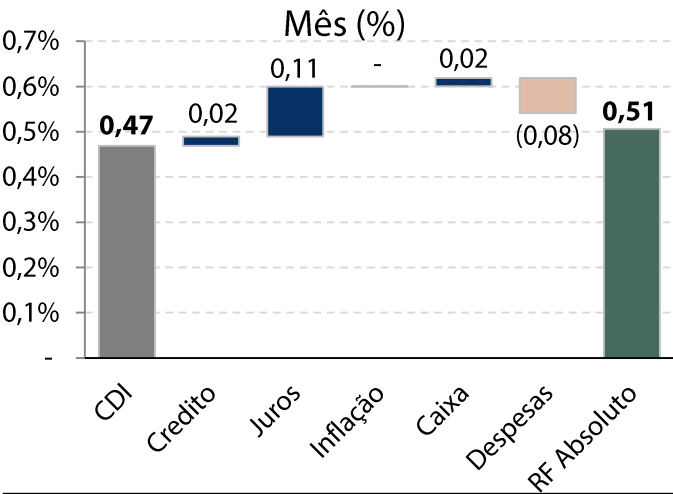
Nesse novo mercado, o Fundo buscará ao longo do tempo se beneficiar de movimentos de juros e/ou moedas nos mercados de renda fixa internacionais. Atualmente as alocações estão em Real e moedas europeias contra dólar e dólar canadense. As economias europeias deverão apresentar taxas de crescimento melhores nos próximos trimestres com os efeitos defasados da queda de petróleo, aumento do impulso fiscal e diminuição das incertezas políticas. O resultado foi negativo no mês.

CRÉDITO

O resultado foi positivo devido ao fechamento do spread de crédito dos papéis corporativos. As alocações do mês foram feitas através de cotas de um FIDC de crédito consignado e títulos de bancos, que passaram a ser boas alternativas quando comparado ao crédito corporativo.

INFLAÇÃO

O resultado foi neutro no mês. O mercado segue projetando inflações de aproximadamente 4,15% para os prazos intermediários (de 2021 até 2023). Os IPCAs de março e abril deverão ser mais altos que o resto do ano em função da alta de alimentos no domicílio e combustíveis.



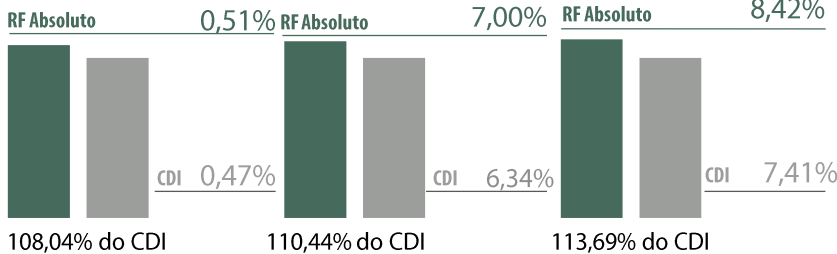
Para gerar valor:

Histórico de Rentabilidade

Março 2019

12 meses

Desde início



Campos de Consistência

Início do Fundo 31 Jan. 2018	
Número de meses positivos 14 meses	Número de meses negativos 0 meses
Patrimônio Líquido Médio (12 meses) R\$977,28 mi	Patrimônio Líquido Atual R\$3,00 bi

Como Investir?

ONDE: FALE COM O SEU ESPECIALISTA FINANCEIRO.	TAXA DE SAÍDA: SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.	APLICAÇÃO INICIAL: SUJEITO ÀS REGRAS DO DISTRIBUIDOR.	TAXA MÁXIMA DE ADMINISTRAÇÃO: 0,90% a.a.	TAXA DE PERFORMANCE: 20% DO QUE EXCEDER 100% DO CDI.
---	---	---	--	--