Carta Mensal
Saga FIA

Julho 2020

SAGA CAPITAL

O presente material de divulgação contém um breve resumo de cunho meramente informativo, não tendo como objetivo fazer qualquer oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou produto específico. O mesmo não deve servir como única base para a tomada de uma decisão de investimento por potenciais investidores, que, antes de tomar tal decisão, deverão realizar a sua própria análise e avaliação dos riscos envolvidos e de seus objetivos pessoais. Este, não implica, ainda, qualquer julgamento por parte da Saga Capital quanto à qualidade de qualquer investimento ou produto específico.
Reiteramos que a Saga Capital não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro.

Pedimos a sua atenção ao fato de que o mercado financeiro e alguns produtos podem possuir baixa liquidez e, consequentemente, estão sujeitos a variações de preço, o que, eventualmente, poderá ser desfavorável para sua posição financeira.

Leia o Formulário de Informações Complementares, a Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em fundo não é garantido pelo fundo administrador, gestor ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo fundo garantidor de créditos -FGC .

O regulamento e lâmina dos Fundos estão disponíveis na página da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e do nosso administrador (BNY Mellon). Tais endereços eletrônicos correspondem a: www.cvm.gov.br e www.bnymellon.com.br/sf/.

Saga FIA - O mês de julho

Julho foi mais um mês positivo para ativos de risco no geral, inclusive no Brasil. O fundo rendeu 6.08% no mês e 11.37% nos últimos 12 meses, contra 8.15% e 0.23% do IBX-50 nos mesmos períodos.

O ambiente local para seleção de ativos de risco voltou a ficar desafiador depois desta expressiva alta. Vemos poucas e raras teses de investimento que apresentam assimetria ou margem de segurança confortáveis. Apesar deste quadro difícil, boas histórias ainda fazem parte das carteira, porém, com menor retorno esperado a frente.

Apesar desta comunicação ser focada no mercado ações, achamos pertinente comentar sobre a mudança no ambiente de juros, o grande aumento de base monetária e aceleração de políticas fiscais ao redor do mundo.

Na história econômica mundial, eventos de controle de taxa nominal de juros e expansão de balanços de bancos centrais não são novidade, mas talvez temos 2 novidades desta vez:

(i) Quase todas autoridades monetárias e governos com políticas monetárias e fiscais a todo vapor de maneira coordenada;
(ii) Juros nominais no terreno negativo, mesmo vértices mais longos, e intenção de manter o afrouxamento monetário, mesmo que tenhamos inflação acima da meta por algum tempo.

Dessa forma, o grande risco de mudança deste cenário seria um descontrole inflacionário, o que deixaria os bancos centrais de mãos atadas.

Dito isso, e sabendo que não conseguiremos antecipar este evento de inflação ou se de fato ele ocorrerá, fica quase que proibitivo manter *hedges* ou caixa alto no portfolio. Neste momento, lembramos da famosa frase do ex CEO do Citibank: “enquanto a música estiver tocando, teremos que levantar e dançar”. Nosso trabalho é fazer mudanças rápidas no portfolio quando a musica parar ou mudar, a fim de preservar nosso capital e dos nossos clientes.

:: Carta Mensal - Julho 2020

SAGA CAPITAL

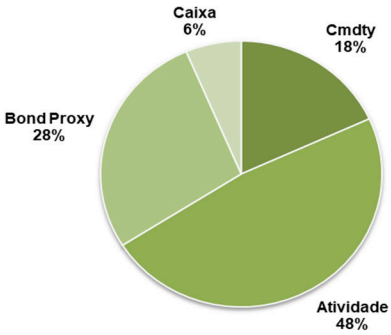
Saga FIA - Análise Mensal

Rentabilidade Mensal - Saga FIA

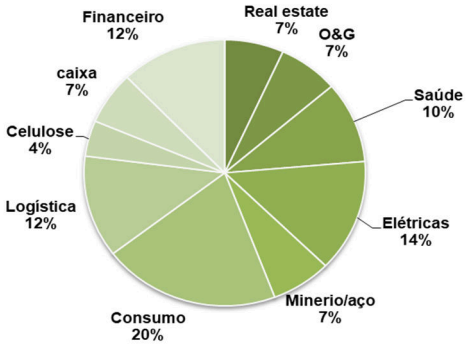
	Retorno	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2020	Acumulado
2020	Fundo	-0.01%	-10.02%	-27.99%	11.80%	10.05%	7.59%	6.08%						-9.03%	20.68%
	IBrX-50	-1.88%	-8.66%	-30.37%	10.48%	9.10%	9.33%	8.15%						-11.06%	4.95%
	Dif.	*1.87%*	*-1.36%*	*2.38%*	*1.32%*	*0.95%*	*-1.74%*	*-2.06%*						*2.03%*	*15.74%*
	Retorno	**Janeiro**	**Fevereiro**	**Março**	**Abril**	**Maio**	**Junho**	**Julho**	**Agosto**	**Setembro**	**Outubro**	**Novembro**	**Dezembro**	**2019**	**Acumulado**
2019	Fundo				-0.19%	1.39%	4.66%	2.31%	1.26%	2.56%	2.14%	4.30%	10.65%	32.65%	32.65%
	IBrX-50				-0.32%	0.46%	4.12%	0.42%	-1.03%	3.69%	2.18%	0.85%	6.56%	17.99%	17.99%
	Dif.				*0.12%*	*0.93%*	*0.54%*	*1.89%*	*2.29%*	*-1.13%*	*-0.05%*	*3.46%*	*4.09%*	*14.66%*	*14.66%*

Carteira

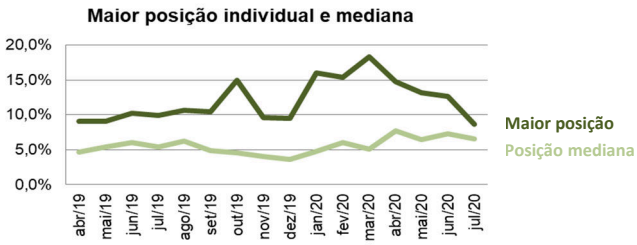
Por vetor

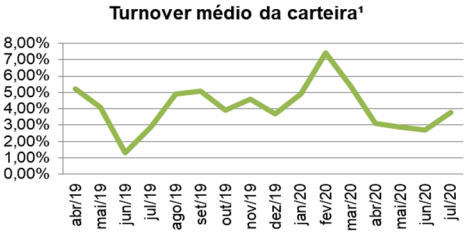


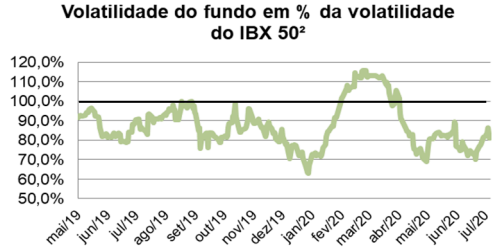
Por setor de atuação



Dados da Carteira







Características e Informações adicionais

Saga Fundos de Investimento em Ações

Tipo Anbima* - Ações Indice Ativo
Código Anbima - 493511
Gestor: Saga Gestão de Investimentos Financeiros Ltda.
Administrador Fiduciário: BNY Mellon Serviços Financeiros
Custodiante: BNY MELLON BANCO S.A.
Auditor: KPMG
Taxa de administração: 2,00% a.a.
Taxa de administração máxima: 2,00% a.a.
Taxa de performance: 20% sobre o que exceder 100% do valor acumulado IBRX-50.

*Descrição do Tipo Anbima disponível no Formulário de Informações Complementares.

Aplicação inicial mínima: R$ 1.000,00
Movimentação mínima: R$ 1.000,00
Saldo mínimo de permanência: R$ 1.000,00
Horário de Movimentação: Até às 14:00 horas
Quotização da aplicação: Quota de fechamento de D0
Regras de resgate: Quotiza no fechamento de D+3, paga em D+2 (da data de conversão)
Dados para aplicação: SAGA FIA - 27.749.572/0001-24
Banco: 17 Agencia: 001 Conta: 2213-6
OBS.: Conta e ordem: Consta na plataforma e/ou entrar em contato com a gestora.
Tributação: 15% sobre o ganho, pago somente quando do resgate das quotas

Saga Capital (RJ) - Av. das Américas, 500 - Bloco 13 - Salas 312 e 313 - Barra da Tijuca - Rio de Janeiro - RJ - Tel. (21)2483-3100 - contato@sagacapital.com.br

BNY Mellon Serviços Financeiros - Av. Presidente Wilson, 231 - 11º andar - Centro - Rio de Janeiro - RJ - Tel. (21) 3974-4600 - clientservice@bnymellon.com.br

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos