

O mês de julho foi marcado por forte alta das bolsas e por uma conjunção de fatores bastante favorável. Tivemos ao mesmo tempo dólar fraco global; juro em queda no Brasil e no mundo (o que levou à expansão de múltiplo e fluxo de renda fixa para variável no Brasil); resultados das empresas fracos no 2T20, porém acima do esperado; e, ainda no Brasil, também tivemos uma continuidade da melhora da relação do governo com o congresso, à custa de sacrificar a agenda ideológica, mas favorecendo a bolsa. Por fim, tivemos um IPCA-15 excepcionalmente baixo (0,30% vs. 0,52% do consenso) que reforça a queda dos juros recente.

Riscos existem, e destacamos três que monitoramos com muita atenção:

- i) vamos gastar mais com estímulo fiscal em 2020 do que a reforma da previdência economizará em 10 anos. Por ora a melhor relação do executivo com o legislativo tem impedido uma piora adicional do resultado fiscal, mas esse risco segue na mesa.
- ii) Uma segunda onda do corona-vírus na Europa, no Japão e na Austrália. Este risco no Brasil nos parece menor, porque aqui a primeira onda foi muito mais intensa e ainda não foi controlada, de forma que o número de casos per capita no Brasil é o dobro da Espanha, por exemplo. Até por motivos errados, um fracasso no combate à primeira onda, o Brasil avançou muito na imunidade de rebanho. O mesmo argumento vale nos EUA, que claramente passaram o pico de casos.
- iii) Por fim temos a eleição americana. Aqui devemos ressaltar que os mercados de aposta já colocam em 60% tanto a probabilidade de Joe Biden ser eleito presidente como do Partido Democrata assumir o controle do senado. Ou seja, o consenso já é vitória tripla dos democratas, conquistando Casa Branca, Senado e mantendo a câmara.

Em julho, nossa recuperação se demonstrou resiliente, com alta de 18,5% no LOGOS TOTAL RETURN e de 13,5% na estratégia LOGOS LONG BIASED. Ainda mantemos nossa carteira robusta em ações, com investimentos ainda concentrados em i) Telecom, onde persistimos na tese de consolidação desse setor no Brasil; ii) Consumo, com preferência por empresas de consumo básico e com vendas online; iii) Utilities, com maior concentração no setor de saneamento, que tem indicado uma situação favorável para as empresas e retomada de investimentos de infraestrutura no país; iv) Exportadoras, ainda com valuation atrativo.



Material de divulgação: Logos Total Return Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado - Julho 2020

LOGOS TOTAL RETURN FIC FIM

Logos Total Return FIC FIM (Cod Bloomberg: LOGOSFI BZ Equity, Cod ANBIMA: 304425)

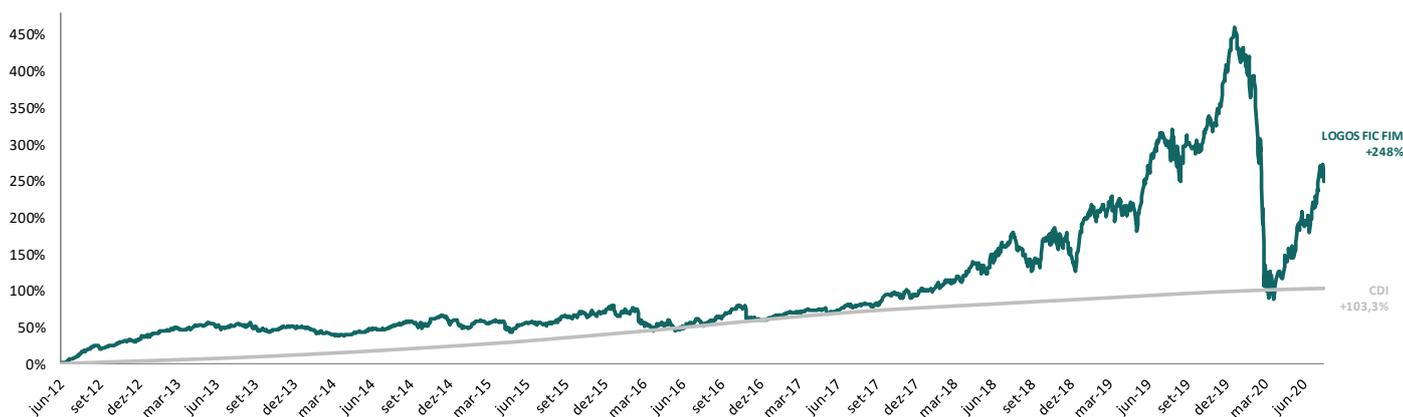
Classificação Anbima: Multimercado

Objetivo do fundo: Obter retornos reais acima do custo de oportunidade de nossos investidores através de investimentos nos mercados de renda variável e renda fixa

Público alvo: Investidores em geral

		Retornos													
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2012	Logos Total Return FIM						3,7%	9,6%	9,1%	-1,5%	5,2%	1,3%	5,6%	37,5%	37,5%
	CDI						0,4%	0,7%	0,7%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	4,0%	4,0%
2013	Logos Total Return FIM	4,0%	3,4%	-1,1%	3,6%	1,6%	-2,8%	2,7%	0,7%	-5,6%	0,0%	3,4%	-0,2%	9,6%	50,7%
	CDI	0,6%	0,5%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	0,7%	0,7%	0,8%	0,7%	0,8%	8,1%	12,4%
2014	Logos Total Return FIM	-4,5%	-1,5%	-3,1%	1,8%	2,6%	1,9%	3,0%	3,3%	-2,8%	6,0%	3,7%	-3,9%	5,9%	59,6%
	CDI	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,8%	1,0%	10,8%	24,6%
2015	Logos Total Return FIM	-6,5%	5,5%	0,5%	-5,5%	2,2%	1,5%	-0,5%	3,5%	2,0%	3,0%	1,3%	4,8%	11,6%	78,1%
	CDI	0,9%	0,8%	1,0%	0,9%	1,0%	1,1%	1,2%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,2%	13,2%	41,0%
2016	Logos Total Return FIM	-2,7%	0,7%	-14,9%	3,4%	-5,6%	7,3%	-1,4%	5,2%	4,4%	4,9%	-8,1%	-1,6%	-10,1%	60,0%
	CDI	1,1%	1,0%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%	1,1%	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%	1,1%	14,0%	60,8%
2017	Logos Total Return FIM	3,6%	2,0%	2,2%	0,1%	-2,2%	5,3%	0,1%	-0,2%	7,0%	1,4%	-1,5%	6,0%	26,2%	102,0%
	CDI	1,1%	0,9%	1,1%	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%	0,8%	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	10,0%	76,8%
2018	Logos Total Return FIM	1,5%	4,1%	0,0%	11,1%	-6,2%	12,7%	10,7%	-14,9%	0,8%	15,0%	-0,8%	-7,2%	24,7%	151,9%
	CDI	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	6,4%	88,2%
2019	Logos Total Return FIM	25,6%	0,1%	-2,2%	1,9%	6,4%	17,2%	1,3%	-4,4%	3,7%	8,1%	6,2%	20,2%	116,1%	444,5%
	CDI	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%	99,4%
2020	Logos Total Return FIM	-9,1%	-24,6%	-44,7%	15,2%	19,5%	3,4%	18,5%						-36,1%	248,0%
	CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%						2,0%	103,3%

Performance (Desde o início)

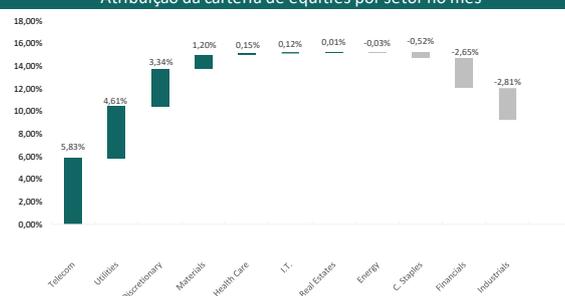


Estatísticas do fundo

	Logos Total Return Fic Fim	CDI
Retorno desde o Início	248,0%	103,3%
Maior retorno mensal	25,6%	1,2%
Menor retorno mensal	-44,7%	0,2%
Meses positivos	66	98
Meses negativos	32	0
Início do fundo*	14/06/2012	-
PL médio - 12m	R\$ 189,74MM	-
PL atual	R\$ 217,22MM	-
PL total da estratégia	R\$ 217,87MM	-

*Data em que o fundo começa a cobrar taxa de administração (2.00%) e taxa de performance (20% sobre o CDI), e sob a mesma gestão da atual.

Atribuição da carteira de equities por setor no mês



Informações Gerais

Aplicação mínima inicial: R\$10.000,00
 Cota de aplicação: D + 1 (fechamento)
 Cota de resgate: D + 30 (fechamento) d.c.
 Liquidação financeira: D + 2 d.u. da cotização
 Taxa de administração: 2,0%
 Taxa de performance: 20% sobre o que exceder CDI
 Gestor: Logos Gestão de Recursos LTDA
 Administrador/Custódia: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
 Auditor: Ernst & Young Ltd.

Logos Gestão de Recursos LTDA
 Rua Joaquim Floriano, 960 Cj 62
 05423-010 - São Paulo - SP - Brasil
 (+55 11) 4130-5510
 www.logoscapital.com.br
 conta.to@logoscapital.com.br

Dados bancários:
 Favorecido: Logos Total Return Fic Fim
 Banco: 208 - BTG
 Agência: 001
 Conta Corrente: 755407
 CNPJ: 11.182.072/0001-13

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR. DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). ESTE FUNDO É SUPERVISIONADO E FISCALIZADO PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM (SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO CIDADÃO EM WWW.CVM.GOV.BR PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES. A COMPARAÇÃO COM O CDI É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, NÃO PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A CONCESSÃO DO REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS. FUNDOS DE AÇÕES COM RENDA VARIÁVEL PODEM ESTAR EXPOSTOS A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES, COM OS RISCOS DA DECORRENTES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COM O PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. ESTE FUNDO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS NO EXTERIOR





Material de divulgação: Logos Long Biased Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento Multimercado - Julho 2020

LOGOS LONG BIASED FIC FIM

Logos Long Biased FIC FIM (Cod ANBIMA: 483257)

Classificação Anbima: Multimercado

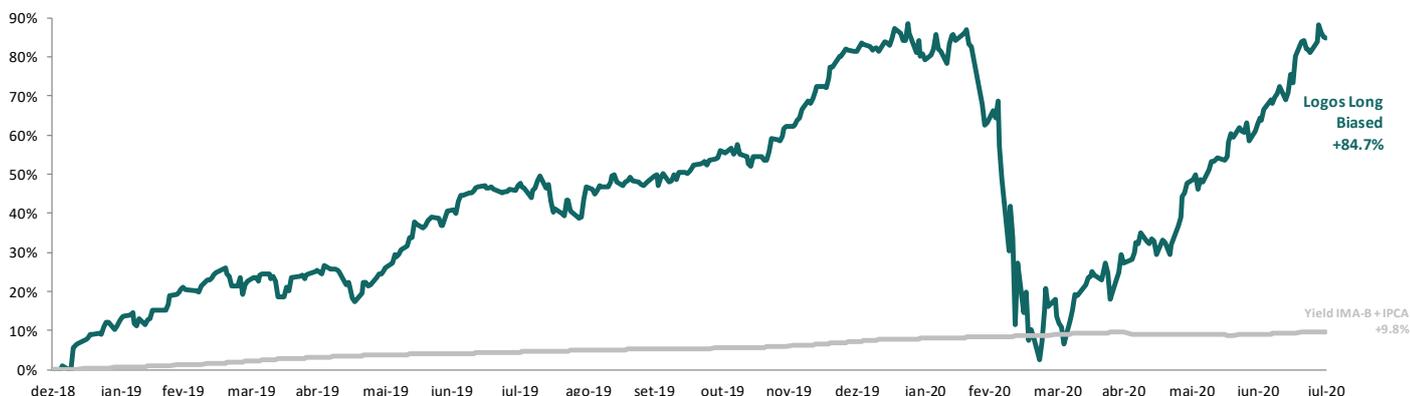
Objetivo do fundo: Obter retornos reais acima do custo de oportunidade de nossos investidores através de investimentos nos mercados de renda variável e renda fixa

Público alvo: Investidores qualificados

Retornos

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2019	Logos Long Biased FIC FIM	13,3%	6,7%	1,5%	2,2%	0,4%	11,6%	5,1%	-0,7%	1,9%	4,1%	4,3%	11,7%	81,2%	81,2%
	Yield IMA-B + IPCA	0,6%	0,7%	0,9%	1,0%	0,6%	0,3%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,5%	1,1%	7,2%	7,2%
2020	Logos Long Biased FIC FIM	-1,1%	-9,0%	-30,3%	11,8%	16,2%	10,3%	13,5%						2,0%	84,7%
	Yield IMA-B + IPCA	0,8%	0,3%	0,5%	0,7%	-0,6%	0,2%	0,6%						2,4%	9,8%

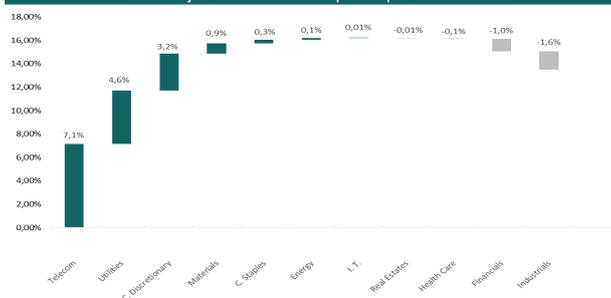
Performance (Desde o início)



Estadísticas do fundo

	Logos Long Biased FIC FIM	Yield IMA-B + IPCA
Retorno desde o Início	84,7%	7,2%
Maior retorno mensal	16,2%	1,1%
Menor retorno mensal	-30,3%	-0,6%
Meses positivos	15	18
Meses negativos	4	1
Início do fundo	28/12/2018	-
PL médio - 12m	R\$ 22,49MM	-
PL atual	R\$ 32,28MM	-
PL total da estratégia	R\$ 32,41MM	-

Atribuição da carteira de equities por setor no mês



Informações Gerais

Aplicação mínima inicial: R\$10.000,00

Cota de aplicação: D + 1 (fechamento)

Cota de resgate: D + 30 (fechamento) d.c.

Liquidação financeira: D + 2 d.u. da cotização

Taxa de administração: 2,0%

Taxa de performance: 20% sobre o que exceder Yield IMA-B + IPCA

Gestor: Logos Gestão de Recursos LTDA

Administrador/Custódia: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Auditor: Ernst & Young Ltd.

Logos Gestão de Recursos LTDA

Rua Joaquim Floriano, 960 Cj 62

05423-010 - São Paulo - SP - Brasil

(+55 11) 4130-5510

www.logoscapital.com.br

contato@logoscapital.com.br

Dados bancários:

Favorecido: Logos Long Biased Fic Fim

Banco: 208 - BTG

Agência: 001

Conta Corrente: 691975

CNPJ: 32.295.931/0001-50

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). ESTE FUNDO É SUPERVISIONADO E FISCALIZADO PELO COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM (SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO CIDADÃO EM WWW.CVM.GOV.BR PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE NO MÍNIMO 12 MESES. A COMPARAÇÃO COM O CDI É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, NÃO PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A CONCESSÃO DO REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS. FUNDOS DE AÇÕES COM RENDA VARIÁVEL, PODEM ESTAR EXPOSTOS A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES, COM OS RISCOS DAÍ DECORRENTES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. ESTE FUNDO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS NO EXTERIOR





Material de divulgação: Logos Long Biased II Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações - Julho 2020

LOGOS LONG BIASED II FIC FIA

Logos Long Biased II FIC FIA (Cod ANBIMA: 507075)

Classificação Anbima: Ações

Objetivo do fundo: Obter retornos reais acima do custo de oportunidade de nossos investidores através de investimentos nos mercados de ações

Público alvo: Investidores qualificados

Retornos

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2019	Logos Long Biased II FIC FIA									0,2%	4,0%	4,0%	11,7%	21,0%	21,0%
	Yield IMA-B + IPCA									0,3%	0,3%	0,5%	1,1%	7,3%	7,3%
2020	Logos Long Biased II FIC FIA	-1,4%	-9,0%	-29,8%	12,0%	16,2%	10,4%	11,6%						1,1%	22,4%
	Yield IMA-B + IPCA	0,8%	0,3%	0,5%	0,7%	-0,6%	0,2%	0,6%						2,4%	4,6%

Performance (Desde o início)



Estatísticas do fundo

	Logos Long Biased II FIC FIA	Yield IMA-B + IPCA
Retorno desde o Início	22,4%	7,3%
Maior retorno mensal	16,2%	1,1%
Menor retorno mensal	-29,8%	-0,6%
Meses positivos	8	10
Meses negativos	3	1
Início do fundo	11/09/2019	-
PL médio - 12m	R\$ 98,48MM	-
PL atual	R\$ 179,9MM	-
PL total da estratégia	R\$ 183,52MM	-

Atribuição da carteira de equities por setor no mês



Informações Gerais

Aplicação mínima inicial: R\$10.000,00
 Cota de aplicação: D + 1 (fechamento)
 Cota de resgate: D + 30 (fechamento) d.c.
 Liquidação financeira: D + 2 d.u. da cotização
 Taxa de administração: 2,0%
 Taxa de performance: 20% sobre o que exceder Yield IMA-B + IPCA
 Gestor: Logos Gestão de Recursos LTDA
 Administrador/Custódia: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
 Auditor: Ernst & Young Ltd.

Logos Gestão de Recursos LTDA
 Rua Joaquim Floriano, 960 Cj 62
 05423-010 - São Paulo - SP - Brasil
 (+55 11) 4130-5510
 www.logoscapital.com.br
 contato@logoscapital.com.br

Dados bancários:
 Favorecido: Logos Long Biased II Fic F
 Banco: 208 - BTG
 Agência: 001
 Conta Corrente: 1097812
 CNPJ: 34.579.122/0001-04

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. LEIA O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO (FGC). ESTE FUNDO É SUPERVISIONADO E FISCALIZADO PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM (SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO CIDADÃO EM WWW.CVM.GOV.BR PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 MESES. A COMPARAÇÃO COM O CDI É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA, NÃO PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A CONCESSÃO DO REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, DE SEU ADMINISTRADOR OU DAS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS. FUNDOS DE AÇÕES COM RENDA VARIÁVEL PODEM ESTAR EXPOSTOS A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISORES, COM OS RISCOS DAÍ DECORRENTES. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. ESTE FUNDO ESTÁ AUTORIZADO A REALIZAR APLICAÇÕES EM ATIVOS NO EXTERIOR



Gestão de Recursos