

ATLAS ONE

Relatório de Gestão – Julho 2023



Comentário de desempenho no mês de julho 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
Julho 23	2.82%	3.32%	2.76%	0.46%	3.38%	3.27%	2.84%	3.78%
Ano de 2023	8.13%	10.13%	8.82%	6.73%	24.34%	11.13%	7.69%	8.10%
12 Meses	2.59%	16.39%	2.55%	10.30%	17.47%	18.20%	5.46%	2.42%
Desde Início	245.54%	165.56%	8.47%	45.10%	-11.07%	10.30%	-1.46%	-13.03%

Fluxo de notícias positivas continua a impulsionar o Ibovespa que subiu 3.27% no mês de julho. Além das revigoradas expectativas de corte de juros pelo Banco Central, a elevação do rating soberano do Brasil para BB pela Fitch Ratings, e melhores dados inflacionários medidos pelo IPCA-15 mostrando um maior nível de deflação ajudaram a aumentar o ânimo com a bolsa no mês. Este otimismo também refletiu no cupom da NTN-B que recuou para 5.4% vs. um médio de 5.6% em junho de 2023 e cerca de 6.3% no início do ano com uma ligeira depreciação de 1.2% no câmbio no mês.

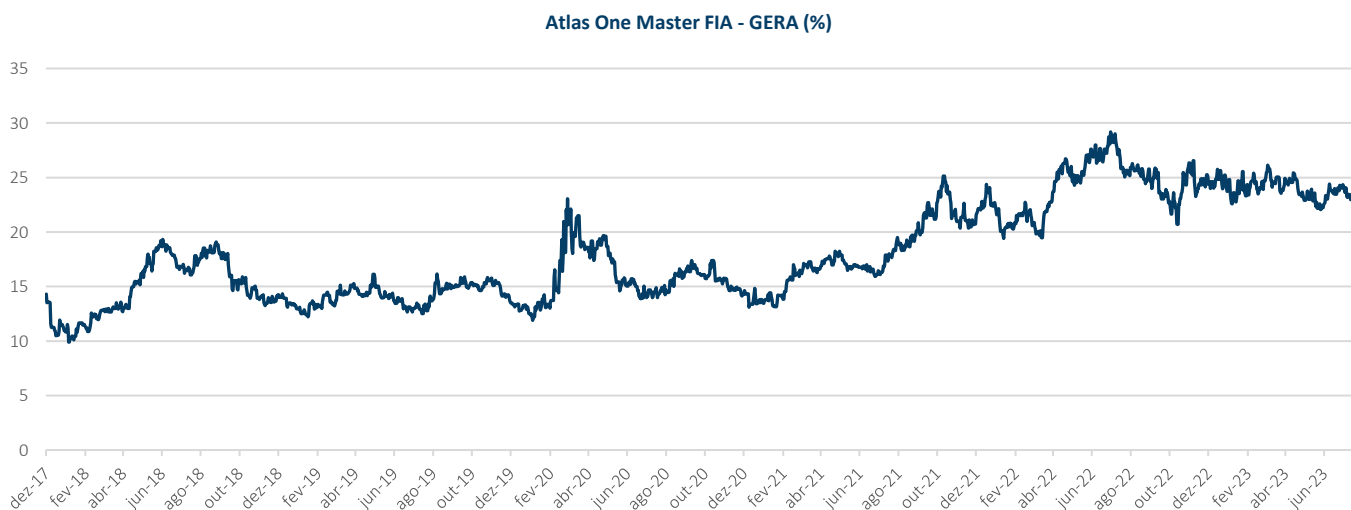
Estarão os ciclos de aperto monetário americano e europeu perto do fim? Os agentes do mercado continuam antevendo o fim do aperto monetário por parte dos Bancos Centrais Americano (FED) e Europeu (BCE) já a partir de setembro. Do lado positivo, suportando estas expectativas, vemos menores índices de gastos com consumo, medidos pelo PCE, e menores índices inflacionários. Contudo, alguns fatores têm aumentado a incerteza sobre a possível pausa no ciclo de aumento de juros como: a) expectativas renovadas de maior crescimento da economia global que já resultaram em maiores preços nas *commodities*, principalmente no petróleo (+12.8% m/m em USD para \$84.9/barril); b) maior crescimento que o esperado da economia norte americana (PIB) de 2.4% durante o 2T23 vs. expectativas iniciais de 1.8%, com maior demanda de bens duráveis; e c) indicadores de consumo como o *University of Michigan Consumer Sentiment Index* que atingiu 72 pontos, o valor mais alto desde dezembro de 2021, podem diminuir o entusiasmo dos bancos centrais em cortar juros, já neste primeiro momento.

Os setores do índice Bovespa tiveram diferentes performances durante o mês de julho. Os grandes destaques positivos no mês foram os setores de materiais básicos que subiu 1.51% no mês, seguido por óleo e gás (+1.08% no mês) e o financeiro (+0.38% no mês). O destaque negativo ficou por conta dos setores de varejo (-0.03% no mês), telecomunicações (-0.06% no mês) e aéreo (-0.10% no mês).

Desempenho do fundo Atlas One FIC FIA

No mês de julho, o fundo Atlas One FIC FIA apresentou desempenho positivo de 2.82% comparado à performance de +3.32% do IBrX. Nos últimos 12 meses, o fundo apresentou uma variação de +2.59% comparado à variação positiva do IBr-X de 16.39%. Em termos de performance relativa (contra o benchmark), no mês de julho, os setores imobiliários e varejo foram os principais contribuidores positivos enquanto os setores de óleo e gás e elétricas foram os principais detratores do fundo. A métrica GERA do fundo (retorno esperado) encontra-se em 22.98% 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



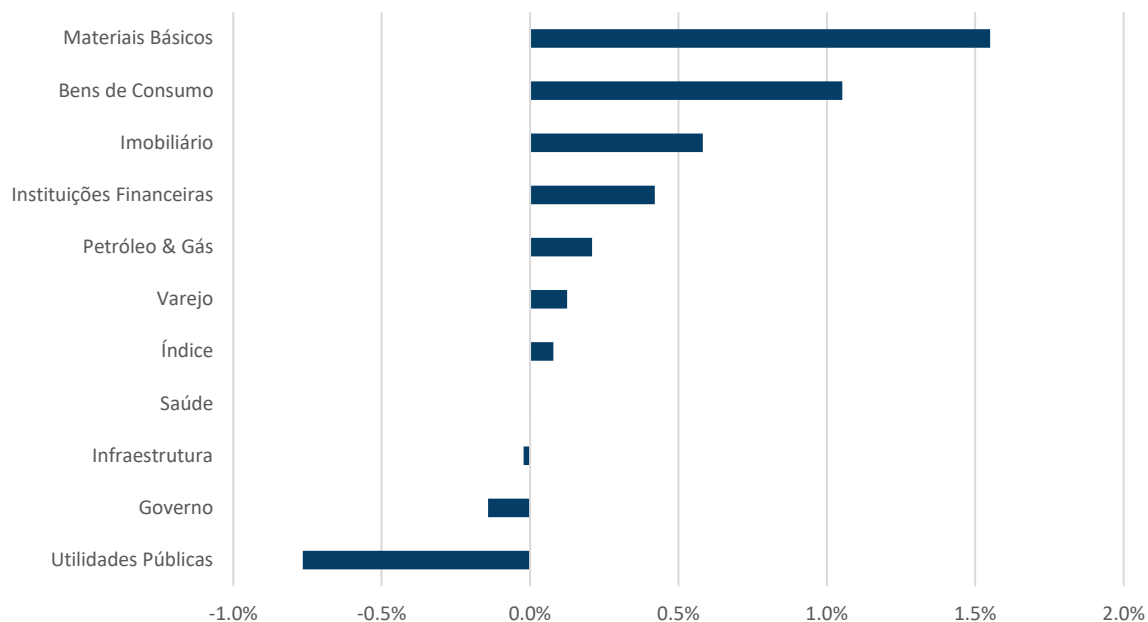
A Atlas One Investimentos Gestão de Recursos Ltda. ("Atlas One") não comercializa ou realiza distribuição de cotas de fundos de investimentos ou quaisquer outros valores mobiliários, sendo que as informações constantes neste website são de caráter exclusivamente informativo, com o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela Atlas One, e não deve ser considerado como (i) oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento em cotas de fundos de investimento sob gestão da Atlas One ("Fundos") ou em quaisquer outros ativos financeiros, ou (ii) texto, relatório, estudos ou análise que vise ou possa auxiliar ou influenciar investidores no processo de tomada de decisão de investimento, não tendo sido produzida por analista de valores mobiliários em consonância com a Instrução CVM nº 483, de 06 de julho de 2010. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento, da lâmina de informações e do Formulário de Informações Complementares do respectivo Fundo antes de aplicar os seus recursos. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos Fundos. A rentabilidade no passado não representa garantia futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, da Atlas One, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, as quais, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo, inclusive, acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos Fundos. Os Fundos geridos pela Atlas One podem estar autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.



Desempenho do fundo Atlas One Long Bias FIC FIM

O fundo teve desempenho positivo no mês em +2.76% trazendo a performance dos últimos doze meses para +2.55%, comparado à +10.3% do benchmark. Analisando o resultado do fundo e o comportamento do mercado no mês de julho, podemos concluir que as maiores contribuições positivas foram advindas dos setores de materiais básicos e bens de consumo enquanto os maiores detratores foram os setores governamentais, infraestrutura e elétricas.

Figura 3 – Atribuição de Performance Setorial (%) – julho 2023



Fonte: Atlas Intelligence