

ENFIM O BRASIL BRILHOU, AINDA QUE TIMIDAMENTE, NO SEGUNDO TRIMESTRE

Foi um trimestre de recuperação para os ativos brasileiros; bolsa em alta, dólar em baixa e juros moderadamente comportados, tudo puxado por um fluxo gigantesco de investimento estrangeiro da ordem de 35,8 bilhões de reais no trimestre. O Real deixou de ser a moeda mais depreciada, passando a ser uma das, senão a mais valorizada, dentre as moedas de países emergentes, com uma apreciação de 11,67% no período. Tudo isso com muita turbulência em Brasília onde uma CPI para investigar compras de vacinas pelo governo federal tomou as manchetes dos jornais fazendo a popularidade do presidente despencar, mesmo com um aumento significativo do programa de vacinação que avançou bastante com a postura mais agressiva na compra e distribuição de vacinas contra a Covid-19. Os números da pandemia nos EUA, onde a vacinação já se encontra em estágio avançado, são bastante animadores e a vida vai voltando ao normal. Esperamos que algo semelhante aconteça aqui no Brasil, onde teremos toda a população adulta vacinada no final de julho e toda a população, incluindo jovens, ao final de setembro, com grandes chances de antecipação.

As preocupações ao longo do trimestre oscilaram entre um receio com o aumento da inflação provocado pela alta no preço das commodities, em especial o petróleo, que teria como consequência o aumento nas taxas de juros, o que aconteceu aqui no Brasil forçando o BC a antecipar a normalização dos juros, mas não se materializou nos EUA, onde o FED manteve uma postura de que a inflação seria passageira e no final do trimestre os Treasuries de 10 anos, que tinham subido bastante, voltaram a cair com temores de novas cepas e possíveis agravamentos/lockdowns da pandemia mundo a fora. O resultado desse ambiente complexo foi uma valorização no Dólar em relação as outras moedas com exceção do Real que, conforme mencionamos acima, foi destaque valorizando-se bastante no período, fechando o semestre a R\$4,97/US\$ após atingir R\$5,76/US\$ em abril.

Brasília seguiu sendo foco de tensão com uma CPI que tem apoio da oposição e da mídia para investigar um governo que foi errático no enfrentamento de uma pandemia, pressões contínuas para gastos e também um lado político conturbado com apoio político do Centrão, além de um presidente que insiste em manter sempre a corda esticada, no limite. Apesar de tanto tormento, o Congresso segue comprometido com as reformas, o que tem feito com que o mercado não preste muita atenção à corrida eleitoral que já começou, com todas as pesquisas apontando para a vitória do ex-presidente Lula.

Mas, como diria Tom Jobim, “O Brasil não é para principiantes.....”, e é nesse ambiente hostil e complexo que buscamos um caminho de prosperidade na nossa gestão, mantendo nosso foco e respeitando nossos pilares e princípios.

Não foi um trimestre fácil, mas conseguimos bons resultados: o Santa Fé Aquarius FIM teve uma valorização de 6,75% enquanto o Santa Fé Scorpius FIA valorizou-se 17,001% contra 0,79% do CDI e uma valorização de 8,72% do Ibovespa. No Santa Fé Aquarius FIM, encerramos o trimestre com uma exposição em ações no Brasil de 37,39%, sem exposição no exterior nem em fundos imobiliários e com uma exposição de 27% em NTNBS indexadas à inflação. No Santa Fé Scorpius FIA, encerramos o trimestre com uma exposição em ações no Brasil de 101,56% e sem exposição no exterior. As ações que compõem a carteira dos nossos dois fundos representam 31,19% do Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3.

Tivemos um trimestre de bastante volatilidade no mercado de câmbio, mas o mercado de ações local se mostrou bastante funcional favorecendo mais uma vez nossa gestão. Destaques para o setor de mineração, bancos digitais e empresas de tecnologia e ligadas ao setor de venda de materiais de construção. Também vale mencionar setores relacionados com a reabertura da economia como viagens e turismo.

Entendemos que os maiores desafios para o segundo semestre serão o controle da inflação e a retomada econômica, ambos intimamente ligados ao andamento da corrida eleitoral, precocemente iniciado, e já a todo vapor.

Institucionalmente o período foi de grandes conquistas: Lançamos nossa página de ESG, onde nossos investidores podem entender nossa política de investimentos, iniciamos parcerias importantes de distribuição com a Sim;paol, Singulare, PagBank e XP Wealth Management estando hoje disponíveis em 21 plataformas, crescemos nossa base de clientes de forma expressiva alcançando a marca de 4.000 cotistas e conquistamos um patrimônio líquido para nossos fundos de mais de R\$100.000.000,00. Vale destacar também nosso ciclo de palestras com as ligas de Mercado Financeiros de conceituadas universidades como Fundação Getúlio Vargas, UNICAMP, UFMG, PUC, UFF, USFSCAR, USP SÃO CARLOS entre outras, o que nos conduz pelo caminho da democratização de nosso conhecimento de mercado.

Não poderíamos deixar de ressaltar que foi também neste trimestre que neutralizamos nossa pegada de carbono de 2020 através da parceria com a MOSS e também aderimos ao código de Stewardship da Amec aumentando ainda mais nosso comprometimento junto aos investidores que a nós confiam seus sonhos.

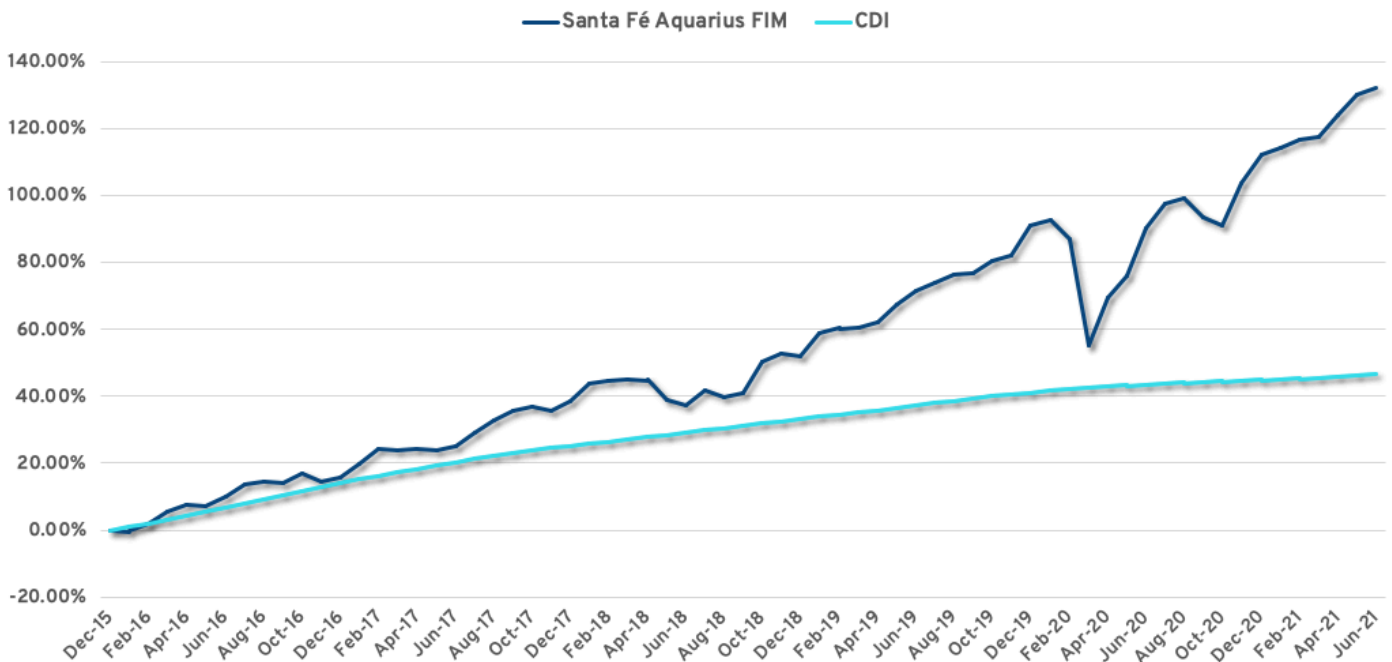


Entramos no terceiro tri confiantes no ciclo de prosperidade dos mercados entendendo que ajustes são necessários e que precisamos estar preparados para enfrenta-los.

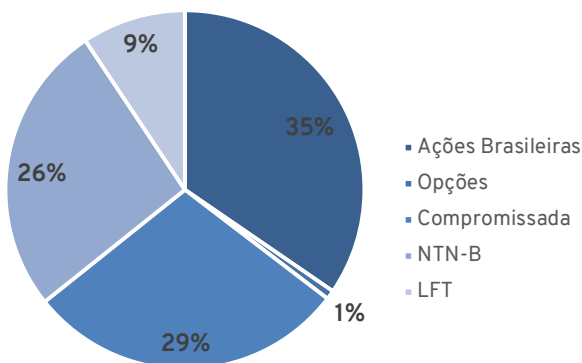
Para nós, nunca foi tão claro que: “Não há investimento melhor no médio e longo prazo do que uma empresa bem gerida”! Que façamos as melhores escolhas para seguir colhendo e distribuindo excelentes frutos.

Histórico de Rentabilidade

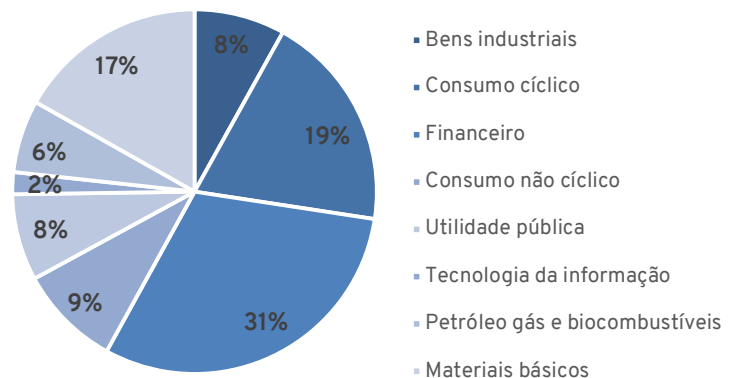
	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Acumulada
Santa Fé Aquarius FIM	22,12%	35,43%	69,34%	85,81%	132,18%
CDI	2,26%	6,97%	13,67%	21,93%	46,77%



Composição do Portfólio Aquarius -
30/06/2021

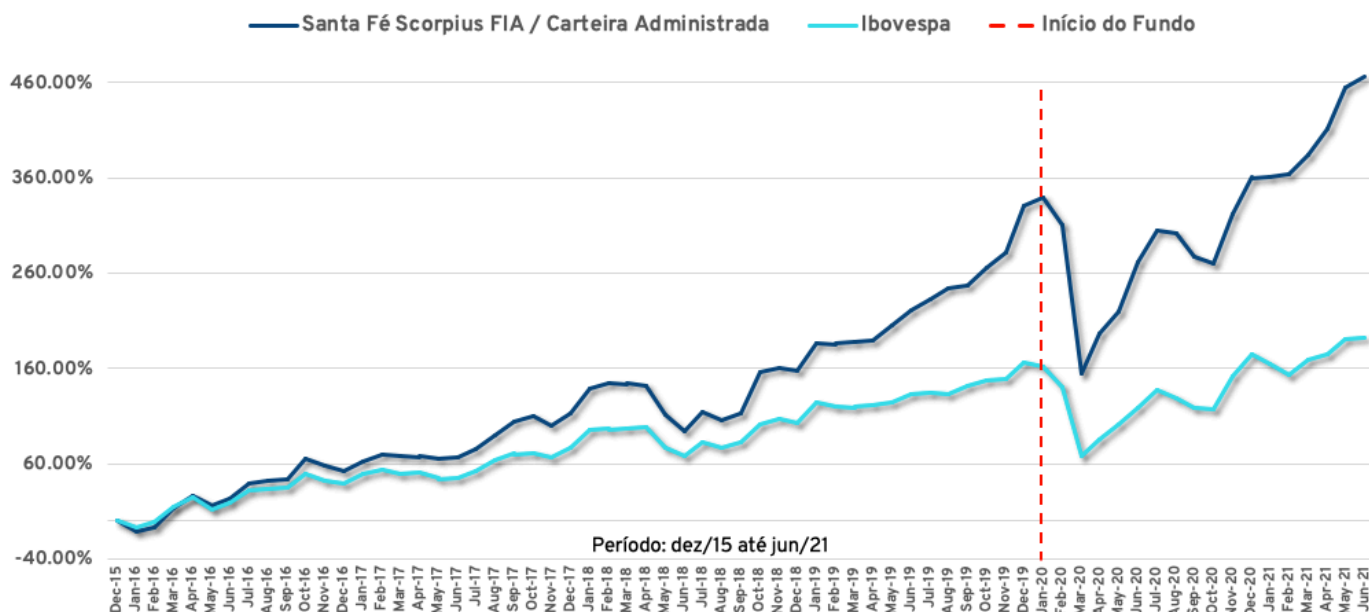


Composição da Carteira de Ações Aquarius -
30/06/2021



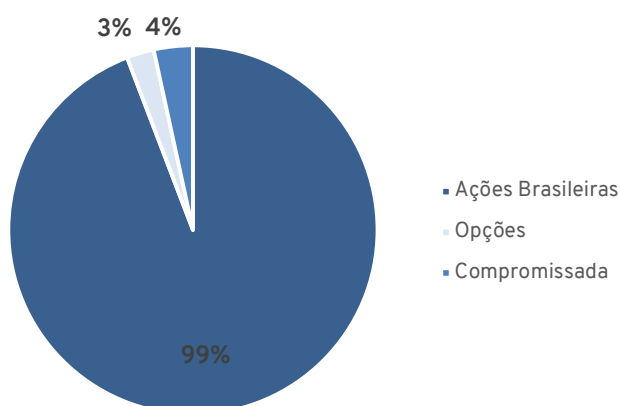
Histórico de Rentabilidade

	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Acumulado
Santa Fé Scorpium FIA / Carteira Administrada	52,11%	75,99%	190,66%	240,18%	466,05%
Ibovespa	33,40%	25,59%	74,27%	101,59%	192,51%

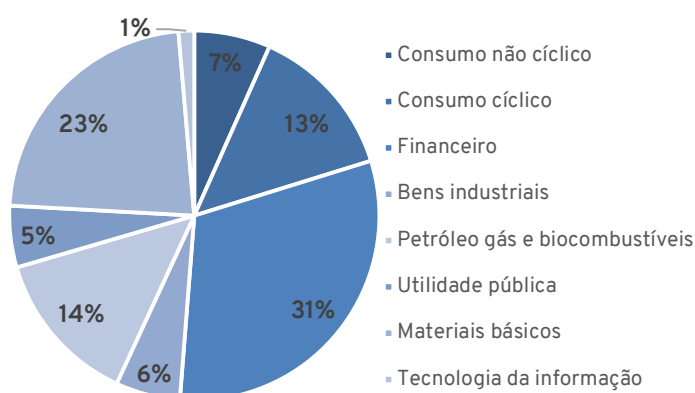


(Até Janeiro/2020 a rentabilidade era da Carteira Administrada que deu origem ao Fundo, que foi lançado no dia 20/01/2020)

Composição do Portfólio Scorpium - 30/06/2021



Composição da Carteira de Ações Scorpium - 30/06/2021



Rentabilidades

	Jun-21	May-21	Apr-21	Mar-21	Feb-21	Jan-21	Dec-20	Nov-20	Oct-20	Sep-20	Aug-20	Jul-20
RENTABILIDADE MENSAL												
SF Aquarius	0,83%	2,86%	2,91%	0,42%	1,12%	1,00%	4,17%	6,60%	(1,32%)	(2,81%)	0,85%	3,87%
CDI	0,31%	0,27%	0,21%	0,20%	0,13%	0,14%	0,16%	0,15%	0,16%	0,16%	0,16%	0,19%
% do CDI	270,40%	1056,13%	1398,46%	213,64%	829,96%	704,99%	2654,09%	4416,68%	-	-	531,15%	1993,32%

	Jun-21	May-21	Apr-21	Mar-21	Feb-21	Jan-21	Dec-20	Nov-20	Oct-20	Sep-20	Aug-20	Jul-20
RENTABILIDADE MENSAL												
SF Scorpius FIA	1,97%	8,59%	5,67%	4,27%	0,58%	1,84%	9,06%	14,27%	(1,91%)	(6,05%)	(0,78%)	8,74%
IBVSP	0,46%	6,16%	1,94%	6,00%	(4,37%)	(3,32%)	9,30%	15,90%	(0,69%)	(4,80%)	(3,44%)	8,27%
Scorpius vs IBVSP	424,28%	139,48%	292,57%	71,21%	-	-	97,43%	89,71%	-	-	-	105,74%

	06M	12M	24M	36M	Acum. 2021	2020	2019	2018	2017	Acum. desde 31/12/16
RENTABILIDADE POR PERÍODO										
SF Aquarius	9,46%	22,12%	35,43%	69,34%	9,46%	11,12%	25,62%	9,61%	19,67%	15,86%
CDI	1,27%	2,26%	6,97%	13,67%	1,27%	2,75%	5,93%	6,37%	9,87%	13,94%
% do CDI	746,44%	979,34%	508,63%	507,30%	746,44%	404,22%	431,80%	150,83%	199,30%	113,76%

	06M	12M	24M	36M	Acum. 2021	2020	2019	2018	2017	Acum. desde 31/12/16
RENTABILIDADE POR PERÍODO										
SF Scorpius	22,76%	52,11%	75,99%	190,66%	22,76%	6,86%	67,39%	20,92%	40,25%	51,99%
IBVSP	6,54%	33,40%	25,59%	74,27%	6,54%	2,92%	31,58%	15,03%	26,86%	38,93%
% do IBVSP	347,99%	156,03%	296,99%	256,72%	347,99%	235,41%	213,36%	139,19%	149,87%	133,55%

INDICADORES	06M	12M	24M	36M	Acum. 2021	2020	2019	2018	2017	Acum. desde 31/12/16
IBVSP	6,54%	33,40%	25,59%	74,27%	6,54%	2,92%	31,58%	15,03%	15,03%	26,86%
Ouro Spot	(11,08%)	(9,35%)	60,25%	79,38%	(11,08%)	55,93%	28,10%	16,93%	16,93%	13,89%
Dólar Com	(4,18%)	(8,54%)	29,44%	27,85%	(4,18%)	29,27%	3,53%	16,95%	16,95%	1,94%
Dólar Papel	(3,87%)	(7,62%)	29,93%	29,28%	(3,87%)	28,74%	3,69%	16,67%	16,67%	2,05%
Dow Jones *	12,73%	33,66%	29,71%	42,15%	12,73%	7,25%	22,34%	(5,63%)	(5,63%)	25,08%
Nasdaq *	12,54%	44,19%	81,16%	93,12%	12,54%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dax *	13,32%	26,28%	25,39%	26,34%	13,32%	3,55%	25,48%	(18,26%)	(18,26%)	12,51%

* em moeda local

Distribuidores

As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo.

Resultados pretéritos não representam garantia de resultados futuros. Os investimentos não são garantidos pela administradora dos fundos, pela gestora das carteiras, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito. Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

