ENCERRADO 2023 QUEM VÊ A FOTO NEM IMAGINA COMO FOI O FILME!

É verdade que estávamos mais otimistas para esse último trimestre de 2023, tanto aqui no Brasil como lá fora, mas nem os mais otimistas poderiam imaginar que os dois últimos meses do ano, literalmente, salvariam 2023.

"Estamos apenas iniciando o ciclo de queda de juros aqui no Brasil. O tropeço do último trimestre nos parece momentâneo e os efeitos dessa queda dos juros na economia, em breve, começarão a ser sentidos com maior força. Também lá fora vemos um quadro muito positivo para as empresas de tecnologia envolvidas com AI (Artificial Intelligence), em especial as Big Techs muito capitalizadas. Acreditamos que o Brasil, um país mais neutro, poderá se destacar recebendo investimentos tanto dos EUA e EU como de países como a China e mesmo do Oriente Médio agora mais inseguros com os recentes acontecimentos envolvendo a guerra da Ucrânia, como vimos anteriormente, cada um com suas razões específicas. "

Nesse período, o Ibovespa valorizou-se em linha reta mais de 17% e lá fora não foi diferente com o S&P e o Nasdaq subindo fortes também. Em nosso relatório do 3º trimestre (trecho acima), mantivemos nosso otimismo com as empresas de tecnologia nos EUA e com o Brasil, entre os países emergentes, chamando atenção para as Small e Mid Caps que foram o destaque absoluto com o Russell 2000 e o Smal11 brilhando em novembro e dezembro.

Realmente muita coisa aconteceu nesses dois meses: logo no início de novembro tivemos uma reunião do FED completamente diferente das anteriores; os dados de inflação mais fracos e também sinais de arrefecimento no mercado de trabalho e queda no preço do petróleo, mudaram a visão do FED que pela primeira vez acenou com queda de juros já em 2024. O resultado foi um ajuste forte na curva de juros e um fluxo enorme de recursos para os mercados de risco em especial empresas de tecnologia e mercados emergentes onde o Brasil foi o destaque como imaginamos.

Em 2023, os investidores estrangeiros aportaram perto R$45 bilhões, sendo soberanos na compra, sustentando o Ibovespa apesar do fluxo inverso por parte dos investidores institucionais locais que seguiram migrando para renda fixa em especial para NTNBs.

Mas a verdade é que Brasília também ajudou, apesar do falatório inicial do governo do PT, mais uma vez foi a força do Centrão foi quem ditou as regras! Em 2023 (falamos isso no nosso relatório do 2º trimestre), exageros não foram aceitos e, mesmo com um viés gastador, conseguimos avançar no campo fiscal aprovando a lei do Arcabouço Fiscal e até uma Reforma Tributária, e muita coisa em dezembro contrariando toda e qualquer previsão sobre o funcionamento normal de Brasília nessa época do ano. Finalmente por aqui o nosso BC promoveu mais cortes na taxa Selic que encerrou o ano a 11,75% e segue acenando com novos cortes. O mercado trabalha com a Selic a 9% no final do ciclo.

Temos uma visão otimista dos mercados de ações (americano e brasileiro) para 2024 e seguimos acreditando que o Brasil será destaque entre os países emergentes. Small e Mid Caps deverão performar bem com o Russell 2000 e o Smal11 brilhando. Atualmente, nossa exposição em ações brasileiras é de aproximadamente 48% no Aquarius e 107% no Scorpius. Nossa maior posição segue nos setores financeiro e de commodities com um viés maior para minério. No mercado americano temos aproximadamente 14%, apenas no Aquarius e empresas e índices nos EUA. Também seguimos posicionados em NTNBs indexadas ao IPCA, com vencimentos para 2026 e 2050.

SANTA FÉ AGRO.

Do lado do Agro, o último trimestre do ano foi marcado pelo início da safra 23/24 no Brasil e, juntamente com ela, os eventos extremos do clima. O que se pode perceber foi uma escassez de chuvas nas principais regiões produtoras de grãos (Centro-Oeste e Norte) e excessos ao sul. Esses fatos aliados à super safra esperada na Argentina, têm provocado uma forte pressão nos preços das principais commodities agrícolas e, consequentemente, um enfraquecimento das expectativas de receitas das empresas ligadas à produção e comercialização. Outro fator importante a se destacar é o retorno do açúcar indiano ao mercado, fato que levou a commodity a devolver parte dos ganhos auferidos ao longo do ano e pressionou a cotação das ações das principais usinas listadas no mercado brasileiro.

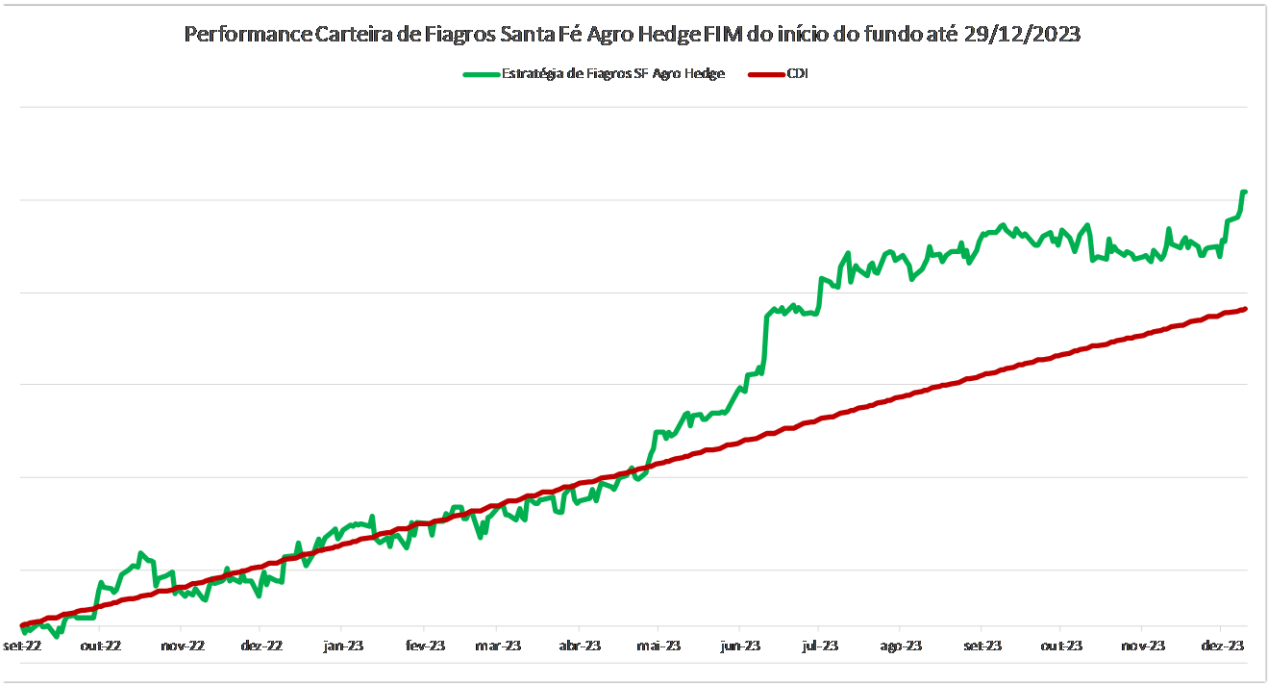
O panorama para o início de 2024 segue o mesmo: safra brasileira menor; preços menores e geração de caixa prejudicada. Desta forma, optamos por nos posicionar em setores adjacentes à dinâmica de preços das commodities como Bens de Capital e Transportes por nomes como Randon (RAPT4), Kepler Weber (KEPL3), Mills (MILS3) e Vamos (VAMO3).

Na parte de Fiagros, permanecemos otimistas com o veículo e com os produtos disponíveis, mas gostaríamos de ressaltar a atenção necessária com o cenário de realização do setor que pode trazer uma insegurança nos títulos mais arriscados. Optamos por permanecer com os nomes mais consolidados como KNCA11, RURA11, BBGO11 e JGPX11. A rentabilidade da estratégia tem girado em torno de CDI+6% o que nos mostra a necessidade de manter uma gestão ativa sobre as posições e ratifica nossa metodologia.

A carteira terminou o ano com a seguinte composição: 49% em ações brasileiras; 5% em ações internacionais; 13% em Fiagros e o restante em renda fixa dividido entre NTNB's longas (2050), médias (2026) e caixa.

Agro é top, agro é pop, agro é Santa Fé.

Vamos em frente com foco no médio e no longo prazos.



Santa Fé Aquarius FIM

Informações Gerais

Santa Fé Aquarius FIM — **Objetivo do fundo:** Busca retornos significativos no médio e longo prazo, através de um portfólio diversificado de investimentos.

Class. Anbima: Multimercado Estratégia Específica
Cod ANBIMA: 097101
Público alvo: Investidores em geral
Início do Fundo: 04/09/2001
Data Inic. Série: 30/12/2016

Aplicação mínima Inicial: R$ 100,00
Cota de aplicação: D+1
Cota de resgate: Prazo Conversão do Resgate: 7 dias úteis
Liquidação : 2 dias úteis após a data de conversão de cotas.
Tributação: Longo Prazo

Taxa de administração: 1,45% a.a.
Taxa de Performance: 20,00% do que exceder 100,00% do CDI.
Gestor: Santa Fé Investimentos Ltda
Administrador/Custódia: Banco Bradesco S.A. / Bem DTVM
Auditor: ERNST & YOUNG

Cota: 29/dez/2023	Cota (R$)	Dia	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	2022	2021	2020
Santa Fé Aquarius FIM	10,4086621	0,03%	3,75%	17,14%	9,10%	7,32%	17,14%	19,67%	18,59%	2,16%	(0,90%)	11,12%
CDI		0,04%	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	32,62%	12,37%	4,40%	2,77%
% do CDI		62,3%	418,12%	131,38%	320,48%	119,11%	131,38%	72,76%	57,00%	17,44%	-	401,65%
IBOVESPA	134.185	-	5,38%	22,28%	15,12%	13,63%	22,28%	28,01%	12,74%	4,69%	(11,93%)	2,92%

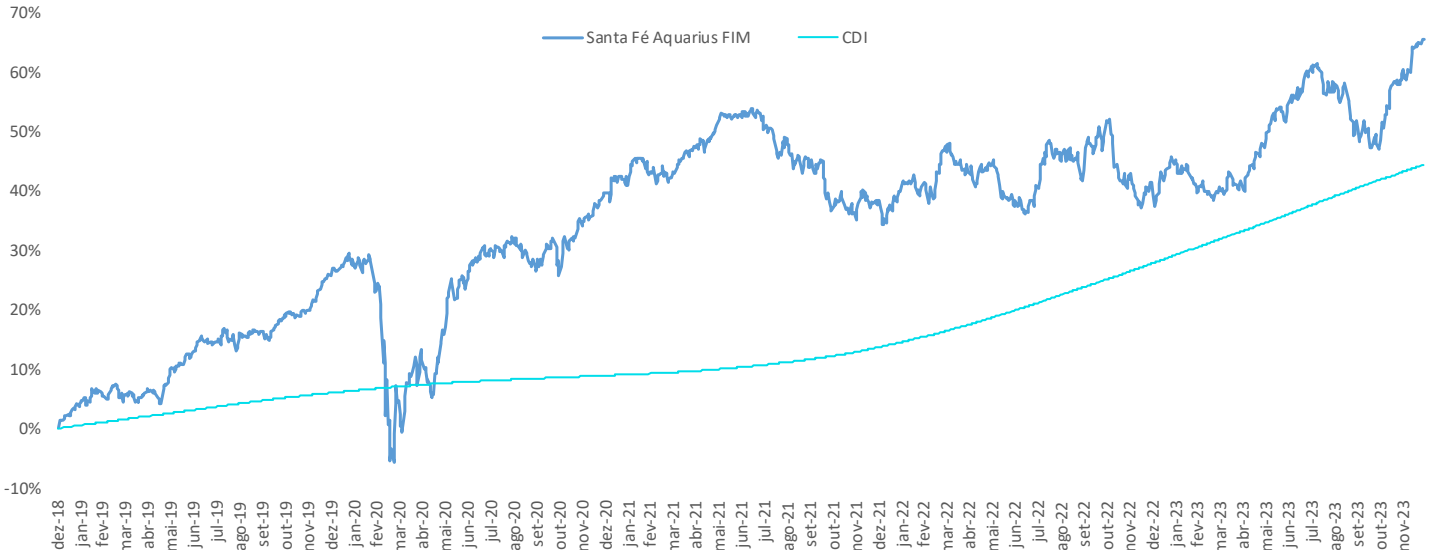
PL Atual (R$ 1.000,00): 48.791,81 — **PL Médio, Diário 252 dias (R$ 1.000,00): 51.765,53**

[1] As datas base de calculo são fixas. 6 Meses = 126 dias uteis, 12 Meses = 252 dias uteis, 24 Meses = 504 dias uteis

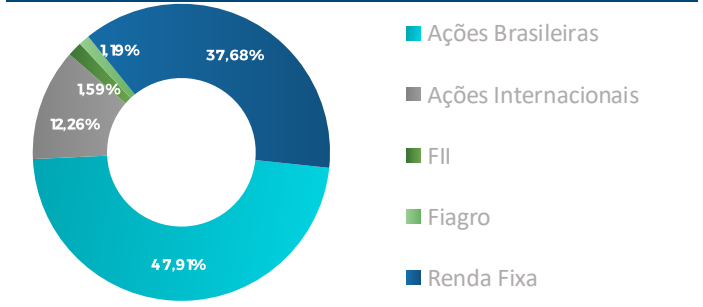
Retornos

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Anual	Vol
2021	anta Fé Aquarius FIM	1,00%	1,12%	0,42%	2,91%	2,86%	0,83%	(1,61%)	(1,78%)	(2,56%)	(5,09%)	(0,43%)	1,74%	(0,90%)	23,83%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	0,23%
2022	anta Fé Aquarius FIM	1,87%	(0,10%)	4,07%	(2,33%)	1,00%	(5,02%)	2,67%	2,87%	(1,03%)	5,56%	(5,75%)	(1,01%)	2,16%	9,19%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	0,23%
2023	anta Fé Aquarius FIM	2,85%	(3,37%)	(0,14%)	1,06%	3,91%	4,72%	4,17%	(2,48%)	(3,16%)	(2,97%)	8,38%	3,75%	17,14%	9,99%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	0,03%

Performance - 60 M



Composição da Carteira



Santa Fé Scorpius FIA

Informações Gerais

Santa Fé Scorpius FIA **Objetivo do fundo:** Obter ganhos de longo prazo no mercado de ações, através de uma gestão dinâmica, procurando estar posicionado sempre nas melhores empresas

Class. Anbima: Ações Livre
Cod ANBIMA: 524042
Público alvo: Investidores em geral
Início do Fundo: 20/01/2020
Data Inic. Série: 31/12/2020

Aplicação mínima Inicial: R$ 100,00
Cota de aplicação: D+1
Cota de resgate: Prazo Conversão do Resgate: 7 dias úteis
Liquidação : 2 dias úteis após a data de conversão de cotas.
Tributação: Renda Variável

Taxa de administração: 1,95% a.a.
Taxa de Performance: 20,00% do que exceder 100,00% Ibovespa.
Gestor: Santa Fé Investimentos Ltda
Administrador/Custódia: Banco Bradesco S.A. / Bem DTVM
Auditor: ERNST & YOUNG

Cota: 29/dez/2023	Cota (R$)	Dia	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	2022	2021	2020
Santa Fé Scorpius FIA	1,0986845	(0,01%)	5,53%	17,48%	14,24%	10,38%	17,48%	16,68%	8,16%	(0,69%)	(7,31%)	1,58%
IBOVESPA	134.185	-	5,38%	22,28%	15,12%	13,63%	22,28%	28,01%	12,74%	4,69%	(11,93%)	(11,81%)
% do IBOVESPA		-	102,79%	78,47%	94,23%	76,15%	78,47%	59,54%	64,04%	-	61,26%	-
CDI		0,04%	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	27,03%	32,62%	17,32%	7,05%	2,54%

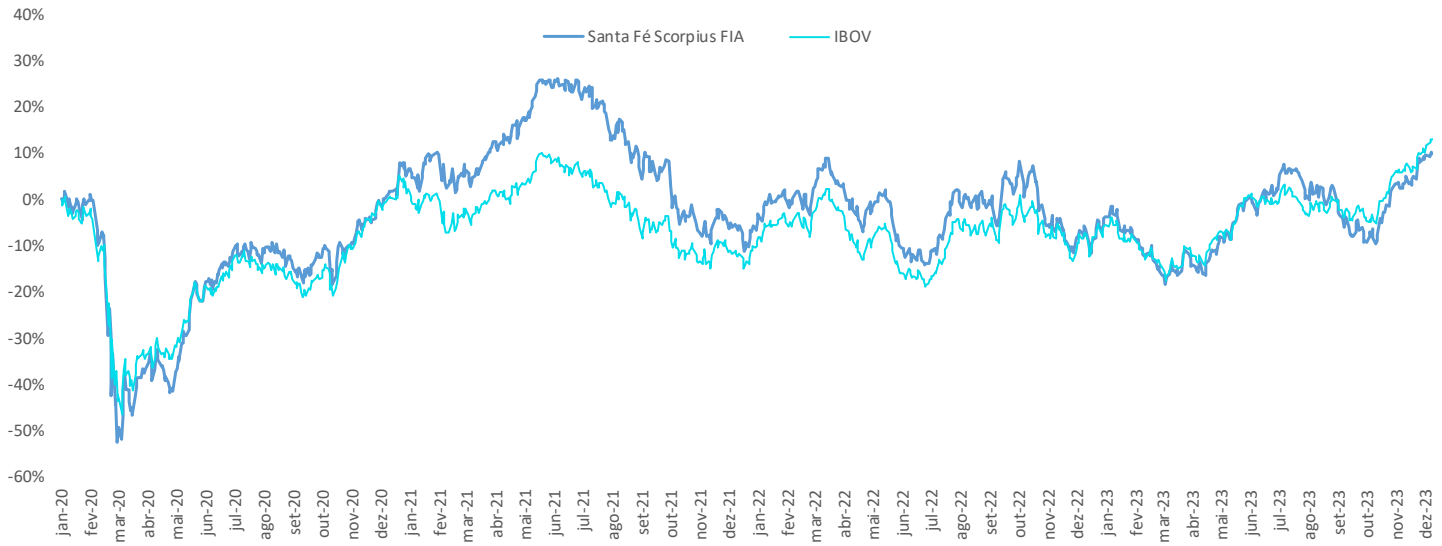
PL Atual (R$ 1.000,00): 19.090,29 **PL Médio, Diário 252 dias (R$ 1.000,00): 20.006,25**

[1] As datas base de calculo são fixas. 6 Meses = 126 dias uteis, 12 Meses = 252 dias uteis, 24 Meses = 504 dias uteis

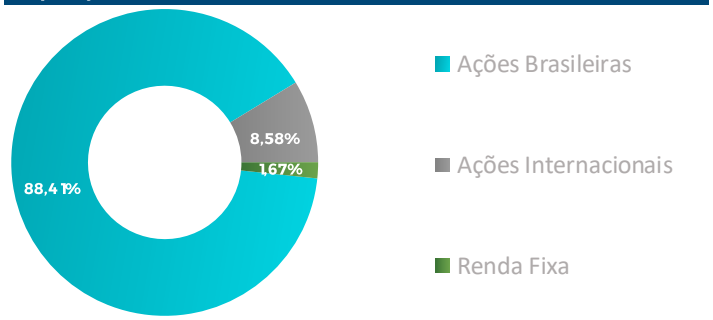
Retornos

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Anual	Vol
2021	Santa Fé Scorpius FIA	0,04%	0,58%	4,27%	5,67%	8,59%	1,97%	(4,13%)	(3,94%)	(7,85%)	(10,55%)	(3,38%)	2,96%	(7,30%)	56,19%
	Ibovespa	(3,32%)	(4,37%)	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	(3,94%)	(2,48%)	(6,57%)	(6,74%)	(1,53%)	2,85%	(11,93%)	45,28%
2022	Santa Fé Scorpius FIA	5,98%	0,26%	6,86%	(8,46%)	2,97%	(14,13%)	6,64%	6,17%	(0,77%)	8,07%	(8,94%)	(2,27%)	(0,69%)	23,60%
	Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	(10,10%)	3,22%	(11,50%)	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	(3,06%)	(2,45%)	4,69%	21,03%
2023	Santa Fé Scorpius FIA	4,52%	(10,00%)	(3,61%)	1,75%	5,82%	9,01%	7,19%	(5,91%)	(4,20%)	(5,45%)	14,50%	5,53%	17,48%	20,40%
	Ibovespa	3,37%	(7,49%)	(2,91%)	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	(5,09%)	0,71%	(2,94%)	12,54%	5,38%	22,28%	17,12%

Performance - 60 desde o inicio



Composição da Carteira



Santa Fé Agro Hedge FIC FIM

Informações Gerais

Santa Fé Agro Hedge FIC FIM

Objetivo do fundo: Busca retornos significativos no médio e longo prazo, através de um portfólio focado em ativos agrícolas.

Class. Anbima: Multimercados Livre
Cod ANBIMA: 672327
Público alvo: Investidores em geral
Início do Fundo: 19/09/2022
Data Inic. Série: 19/09/2022

Aplicação mínima Inicial: R$ 100,00
Cota de aplicação: D+1
Cota de resgate: Prazo Conversão do Resgate: 7 dias úteis
Liquidação : 2 dias úteis após a data de conversão de cotas.
Tributação: Longo Prazo

Taxa de administração: 1,52% a.a.
Taxa de Performance: 20,00% do que exceder 100,00% do CDI.
Gestor: Santa Fé Investimentos Ltda
Administrador/Custódia: Banco Bradesco S.A. / Bem DTVM
Auditor: PRICE

Cota: 29/dez/2023	Cota (R$)	Dia	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	2022	2021	2020
Santa Fé Agro Hedge FIC FIM	1,0582955	0,02%	3,48%	7,18%	1,53%	1,74%	7,18%	-	-	(1,26%)	-	-
CDI		0,04%	0,90%	13,05%	2,84%	6,15%	13,05%	-	-	3,67%	-	-
% do CDI		49,5%	388,07%	55,01%	53,93%	28,25%	55,01%	-	-	-	-	-
IBOV	134.185	-	5,38%	22,28%	15,12%	13,63%	22,28%	-	-	(1,87%)	-	-

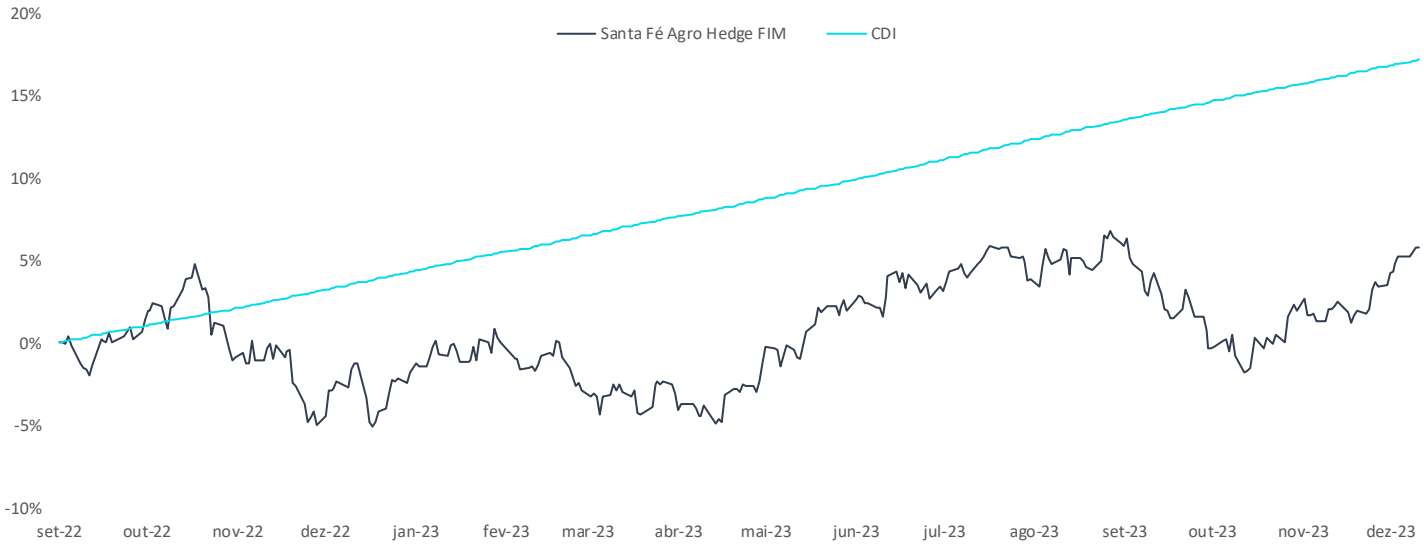
PL Atual (R$ 1.000,00): 7.714,75 **PL Médio, Diário 252 dias (R$ 1.000,00): 6.021,77**

[1] As datas base de calculo são fixas. 6 Meses = 126 dias uteis, 12 Meses = 252 dias uteis, 24 Meses = 504 dias uteis

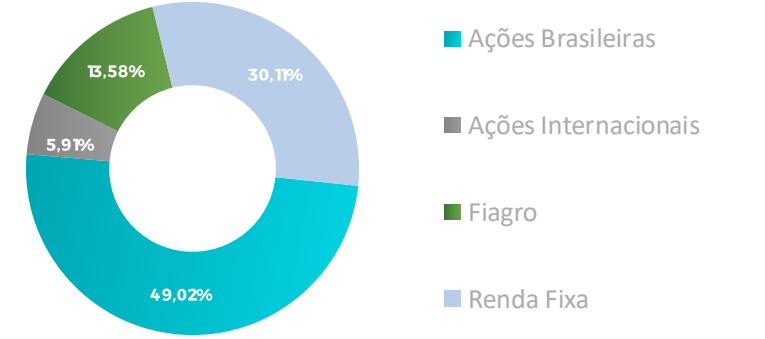
Retornos

Ano		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Anual	Vol
2022	Santa Fé Agro Hedge FIC FIM	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,31%)	4,65%	(3,22%)	(1,21%)	(1,26%)	-
	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	1,02%	1,02%	1,12%	3,67%	-
2023	Santa Fé Agro Hedge FIC FIM	1,15%	(1,31%)	(1,53%)	(0,86%)	2,94%	5,02%	0,78%	(0,68%)	0,10%	(5,67%)	4,02%	3,48%	7,18%	9,93%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	0,03%

Performance - 60 desde o inicio



Composição da Carteira - Master



Distribuidores Parceiros

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.

Distribuidores On Demand

É possível também investir pelas plataformas digitais abaixo, no modelo "on demand". Para isso, basta nos enviar um e-mail (contato@santafe.com.br) informando seu CPF / CNPJ e qual distribuidor, que solicitaremos a liberação do fundo o quanto antes!