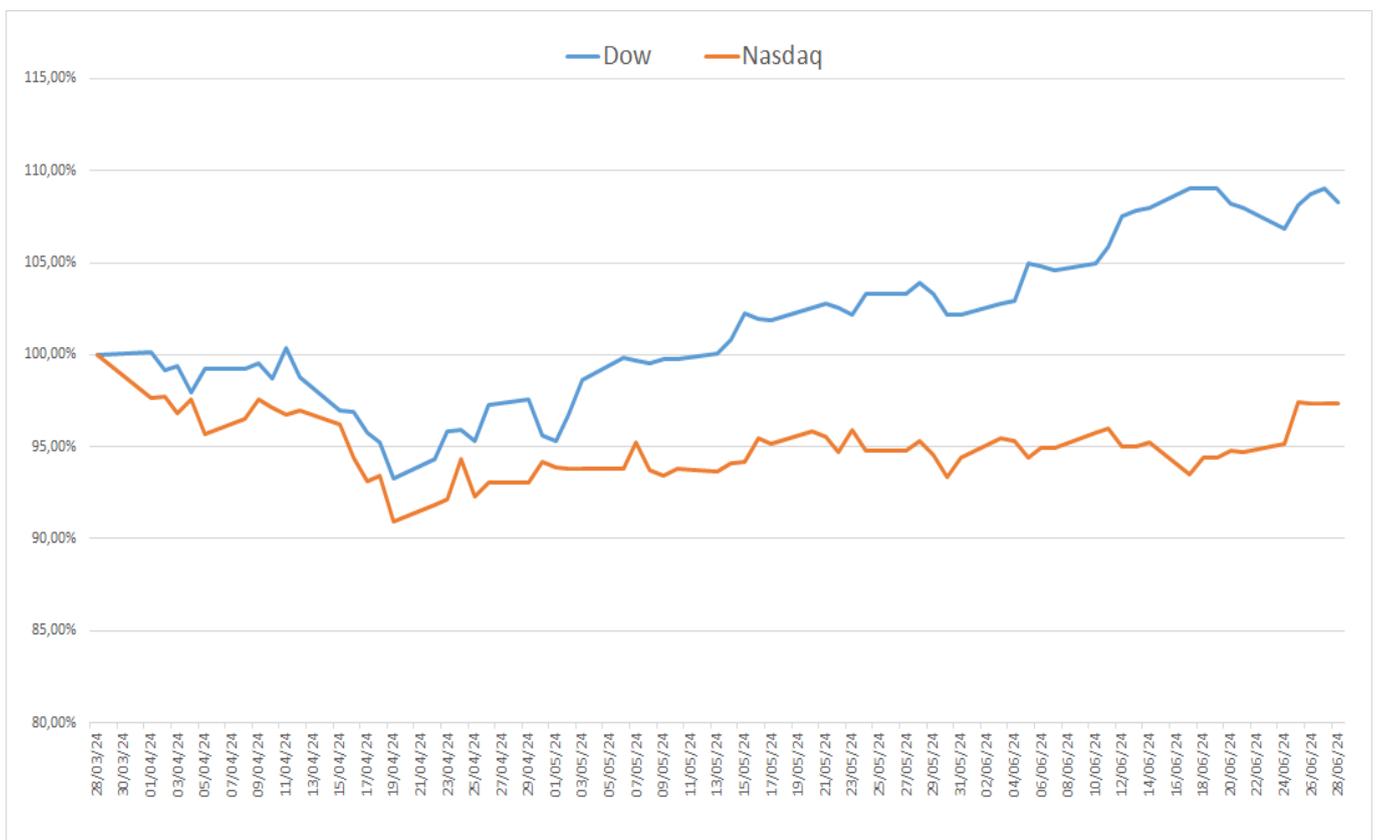


## O SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024: DESEMPENHO DESIGUAL E DESAFIOS PERSISTENTES

O segundo trimestre de 2024 foi marcado por **divergências significativas** no desempenho dos mercados de ações. Enquanto o setor de tecnologia continuou em alta, liderado pelo **notável crescimento do Nasdaq (+8,26%)**, o Dow Jones, que representa a economia tradicional americana, **sofreu uma desvalorização de -1,73%**. Essa dicotomia se refletiu globalmente, impactando países vistos como alternativa à investimento em tecnologia antes concentrado na China. O México, por sua posição geográfica, e a Índia, por fatores tanto geográficos quanto demográficos, se destacaram nesse movimento. No entanto, **a eleição da candidata de esquerda no México gerou volatilidade** e interrompeu temporariamente essa tendência, afetando também outros mercados emergentes, como o Brasil.



### Brasil: Desafios Estruturais e Impacto na B3

Nesse cenário, o Brasil se encontra em uma posição desvantajosa. A **ausência de foco em investimento em tecnologia de ponta** no país, somados aos **problemas fiscais e políticos crônicos**, impactam negativamente o mercado. A B3, bolsa de valores que representa mais a "velha economia", **sofre com essa realidade**, assim como outros mercados emergentes, e também o Dow Jones e o Russell 2000. Apesar da performance superior destes últimos, ainda ficam aquém do Nasdaq e da Nvidia.

## Fatores Internos Agravam o Cenário

Além dos desafios estruturais, **erros do governo brasileiro** intensificaram o problema. A **falta de coordenação interna**, as **críticas ao Banco Central e ao seu presidente**, e a **relutância em lidar com a questão fiscal** de forma efetiva, com foco em aumentar a arrecadação por meio de **discursos populistas**, desmotivaram o mercado. Essa postura levou a um estresse generalizado, com **liquidações de posições em massa** (“stops”), **juros longos em alta** e **valorização do dólar**, atingindo R\$ 5,6 no final de junho. A **confiança no governo se esvaiu**, e o benefício da dívida que muitos concederam se dissipou. Se o **ajuste fiscal não for realizado pelo governo**, ele virá pelo mercado com **consequências graves**, com **aumento dos juros, do dólar e queda na popularidade do presidente**.

## Impacto nos Fundos de Investimento

As **Small Caps**, empresas de menor porte, **sofreram consideravelmente** no trimestre, impactando negativamente a performance da indústria de fundos de investimento em ações. O SMAL11, que acompanha o desempenho dessas empresas, **registrou queda de -11,5%**, enquanto o **Santa Fe Scorpius FIA recuou -9,54%**, contra -3,28% do Ibovespa. Já o **Santa Fe Aquarius FIM teve desvalorização de -3,38%**, frente à valorização de 2,53% do CDI no mesmo período.

## Oportunidades e Desafios para o Futuro

Apesar da queda expressiva, os **múltiplos do mercado brasileiro seguem muito baixos**, mas ainda sem fluxo de investimentos. O **desconto exagerado** observado no trimestre torna uma **correção** não apenas provável, mas iminente e possivelmente **significativa**. Diante de um **cenário externo desafiador**, onde o foco está no setor de tecnologia e sem perspectivas de mudança, o **governo precisa agir de forma proativa e responsável**. É fundamental que as autoridades **coloquem suas contas em ordem, comuniquem com clareza e tomem medidas concretas** para garantir o equilíbrio fiscal. Somente assim, os juros poderão ser reduzidos, atraindo investimentos para a bolsa brasileira. Caso contrário, o país corre o risco de **continuar em um ciclo de baixo crescimento**, como nos últimos anos.

## Para o agronegócio

O segundo trimestre de 2024 apresentou cenários voláteis e desafiadores. Iniciamos o mês de maio com um desastre natural no Rio Grande do Sul, causando desconfiança sobre o preço dos principais alimentos no país. O preço do arroz subiu, e as consequências diretas começaram a pesar no bolso dos brasileiros. Por outro lado, o avanço da safra de verão norte-americana, sem grandes riscos climáticos e com previsão de estoques globais recordes, levou a uma forte realização nas principais commodities agrícolas, como soja e milho. Nesse cenário, o destaque positivo ficou por conta dos produtores de proteína, como JBS, Marfrig e BRF, que se beneficiam diretamente dos menores preços de grãos. Outro setor que tem chamado a atenção é o de açúcar e álcool, especialmente São Martinho e Jalles Machado.

A safra 24/25, que iniciou em abril, vem apresentando produtividades recordes nos canaviais, e, alinhada ao preço alto do açúcar no mercado internacional, traz uma esperança de retomada na geração de caixa e bons resultados. Por fim, o destaque negativo segue na dinâmica dos FIAGROs, que têm sofrido muito com o fluxo vendedor dos investidores devido aos casos de default em alguns veículos. No entanto, no pânico às vezes surgem grandes oportunidades, e estamos atentos a elas.

## 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

Aplicação mínima Inicial: R\$ 100,00

Taxa de administração: 1,45% a.a.

Cod ANBIMA: 097101

Cota de aplicação: D+1

Taxa de Performance: 20,00% do que exceder 100,00% do CDI.

Público alvo: Investidores em geral

Cota de resgate: Prazo Conversão do Resgate: 7 dias úteis

Gestor: Santa Fé Investimentos Ltda

Início do Fundo: 04/09/2001

Liquidação: 2 dias úteis após a data de conversão de cotas.

Administrador/Custódia: Banco Bradesco S.A. / Bem DTMV

Data Inic. Série: 30/12/2016

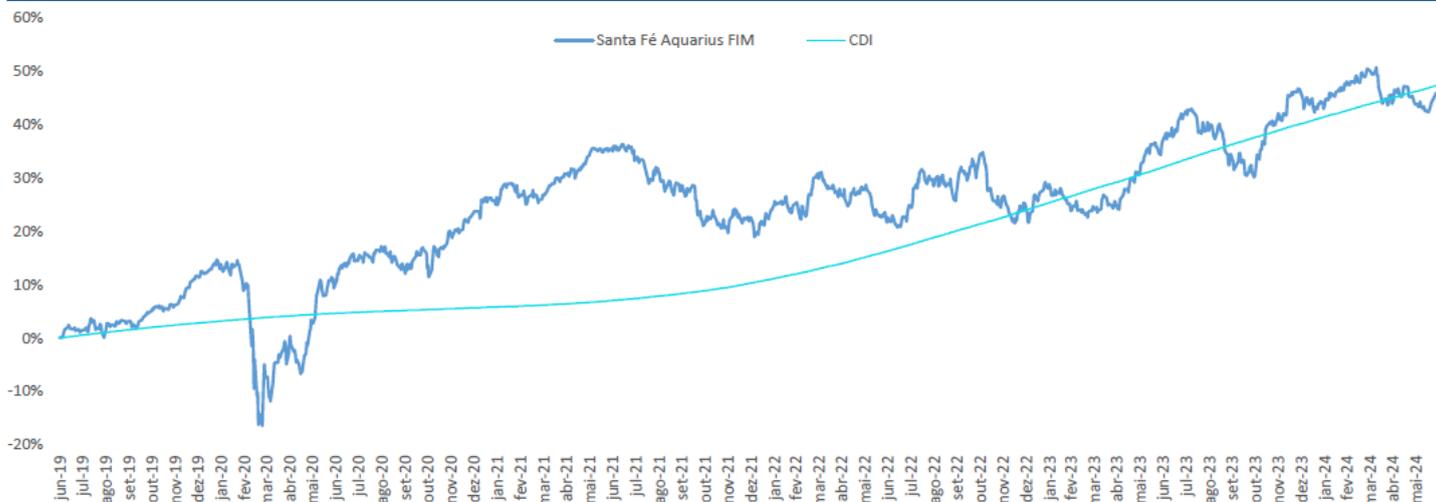
Tributação: Longo Prazo

Auditor: ERNST & YOUNG

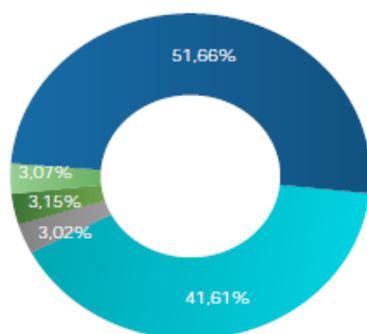
Cota: 28/jun/2024	Cota (R\$)	Dia	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	2023	2022	2021
Santa Fé Aquarius FIM	10,3142393	(0,36%)	1,14%	(0,91%)	(3,38%)	(0,91%)	6,35%	19,50%	7,36%	17,14%	2,16%	(0,90%)
CDI		0,04%	0,79%	5,18%	2,49%	5,18%	11,65%	26,77%	37,74%	13,05%	12,37%	4,40%
% do CDI		-	144,20%	-	-	-	54,53%	72,86%	19,51%	131,38%	17,44%	-
IBOVESPA	123.907	(0,32%)	1,48%	(7,66%)	(3,28%)	(7,66%)	4,93%	25,74%	(2,28%)	22,28%	4,69%	(11,93%)
PL Atual (R\$ 1.000,00): 43.792,25	PL Médio, Diário 252 dias (R\$ 1.000,00): 48.203,83	* As datas base de cálculo são fixas. 6 Meses = 126 dias úteis, 12 Meses = 252 dias úteis, 24 Meses = 504 dias úteis										

Retornos	Fundo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Anual	Vol
2022	Santa 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%	23,83%
	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	Santa 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%	9,19%
	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%	0,23%
2024	Santa Fé Aquarius FIM	(2,34%)	2,97%	1,99%	(4,36%)	(0,12%)	1,14%							(0,91%)	9,73%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,85%	0,83%	0,79%							5,18%	0,06%

### Performance - 60 M



### Composição da Carteira



- Ações Brasileiras
- Ações Internacionais
- FII
- Fiagro
- Renda Fixa

## Santa Fé Scorpion FIA

### Informações Gerais

#### Santa Fé Scorpion FIA

Class. Anbima: Ações Livre

Cod ANBIMA: 524042

Público alvo: Investidores em geral

Início do Fundo: 20/01/2020

Data Inic. Série: 31/12/2020

**Objetivo do fundo:** Obter ganhos de longo prazo no mercado de ações, através de uma gestão dinâmica, procurando estar posicionado sempre nas melhores empresas da Bolsa.

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: 28/jun/2024	Cota (R\$)	Dia	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	2023	2022	2021
Santa Fé Scorpion FIA	1,0024754	(0,55%)	0,79%	(8,76%)	(9,54%)	(8,76%)	0,72%	15,83%	(19,61%)	17,48%	(0,69%)	(7,31%)
IBOVESPA	123.907	(0,32%)	1,48%	(7,66%)	(3,28%)	(7,66%)	4,93%	25,74%	(2,28%)	22,28%	4,69%	(7,80%)
% do IBOVESPA		170,28%	53,31%	114,32%	290,97%	114,32%	14,52%	61,51%	858,77%	78,43%	-	93,68%
CDI		0,04%	0,79%	5,18%	2,49%	5,18%	11,65%	26,77%	37,74%	27,08%	17,32%	4,40%

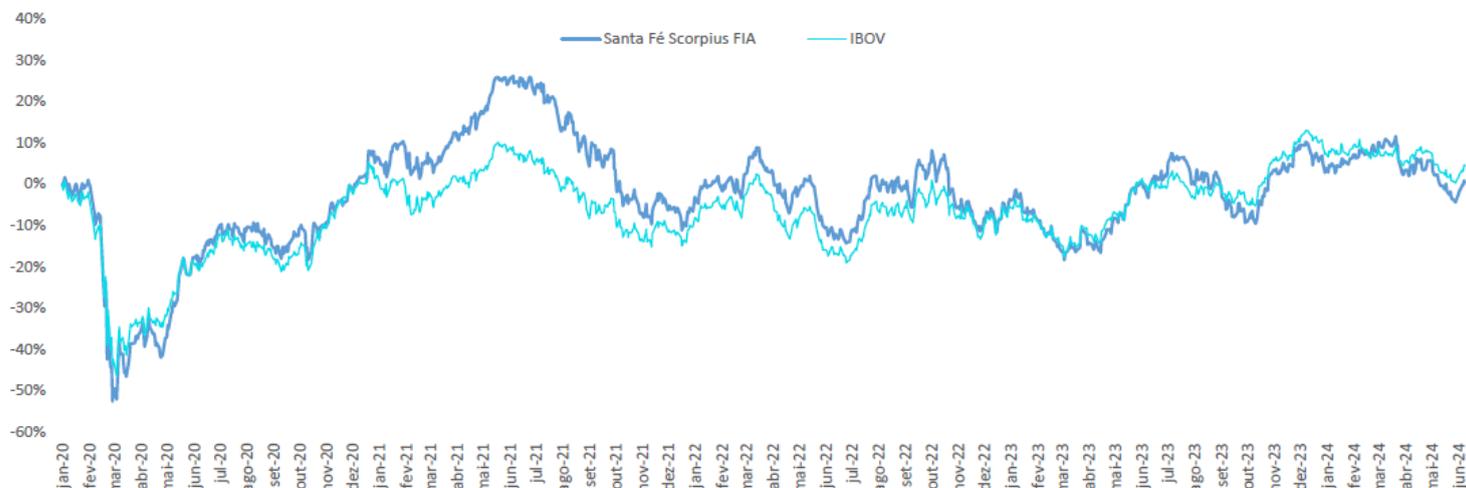
PL Atual (R\$ 1.000,00): 15.673,71

PL Médio, Diário 252 dias (R\$ 1.000,00): 18.953,82

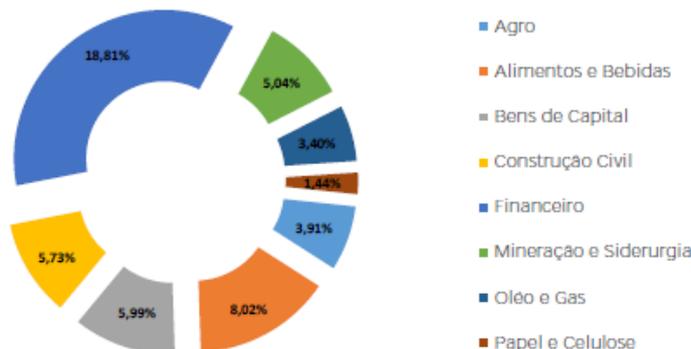
<sup>1</sup> As datas base de calculo são fixas: 6 Meses = 126 dias uteis, 12 Meses = 252 dias uteis, 24 Meses = 504 dias uteis

Retornos	Fundo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Anual	Vol
2022	Santa Fé Scorpion 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%)	56,19%
	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%	45,28%
2023	Santa Fé Scorpion 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%	23,60%
	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%	21,03%
2024	Santa Fé Scorpion FIA	(6,04%)	4,16%	3,05%	(7,58%)	(2,89%)	0,79%							(8,76%)	18,60%
	Ibovespa	(4,79%)	0,99%	(0,71%)	(1,70%)	(3,04%)	1,48%							(7,66%)	14,05%

### Performance - desde o início



### Composição da Carteira de Ações



## 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

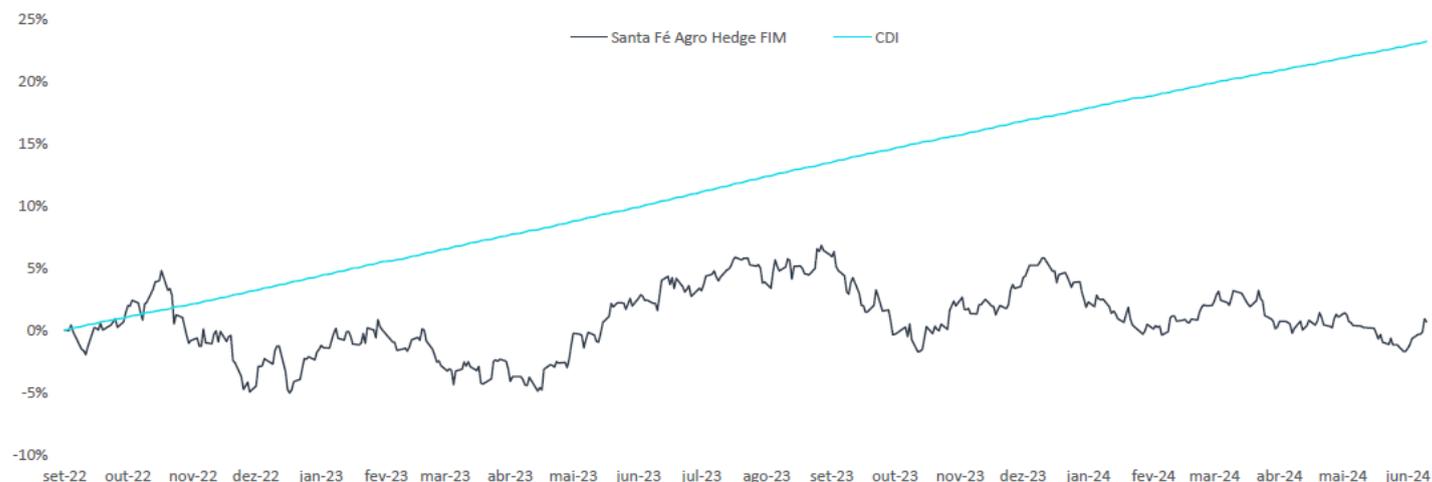
Aplicação mínima Inicial: R\$ 100,00  
Cota de aplicação: D+1  
Cota de resgate: Prazo Conversão do Resgate: 7 dias úteis  
Liquidação : 2 dias úteis após a data de conversão de cotas.  
Tributação: Longo Prazo

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

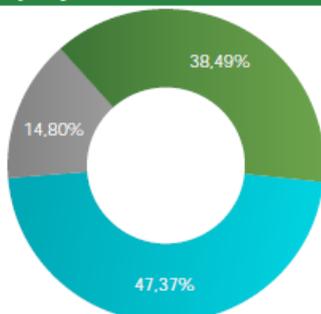
Cota: 28/jun/2024	Cota (R\$)	Dia	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	2023	2022	2021
Santa Fé Agro Hedge FIC FIM	1,0068181	(0,24%)	0,49%	(4,86%)	(2,44%)	(4,86%)	(3,21%)	-	-	7,18%	(1,26%)	-
CDI		0,04%	0,79%	5,18%	2,49%	5,18%	11,65%	-	-	13,05%	(15,90%)	-
% do CDI		-	61,58%	-	-	-	-	-	-	54,99%	7,91%	-
IBOV	123.907	(0,32%)	1,48%	(7,66%)	(3,28%)	(7,66%)	4,93%	-	-	20,00%	(11,44%)	-
PL Atual (R\$ 1.000,00): 7.045,19	PL Médio, Diário 252 dias (R\$ 1.000,00): 7.180,32		¹ As datas base de calculo são fixas. 6 Meses = 126 dias uteis, 12 Meses = 252 dias uteis, 24 Meses = 504 dias uteis									

Retornos	Fundo	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%	-
	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%	-
2024	Santa Fé Agro Hedge FIC FIM	(4,05%)	(0,37%)	2,01%	(3,08%)	0,18%	0,49%							(4,86%)	8,78%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,85%	0,83%	0,79%							5,18%	0,06%

### Performance - desde o início



### Composição da Carteira - Master



■ Ações Brasileiras

■ Fiagro

■ Renda Fixa

## 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](mailto:contato@santafe.com.br)) informando seu CPF / CNPJ e qual distribuidor, que solicitaremos a liberação do fundo o quanto antes!

