

## Rio Verde Small Caps FIA

| Desempenho               | Mês    | Ano    | 12 meses | 60 meses |
|--------------------------|--------|--------|----------|----------|
| Rio Verde Small Caps FIA | 1,60%  | 1,60%  | 38,44%   | 318,08%  |
| Ibovespa                 | -1,63% | -1,63% | 16,80%   | 142,52%  |
| Índice Small Caps (SMLL) | 0,45%  | 0,45%  | 45,25%   | 198,43%  |
| CDI                      | 0,38%  | 0,38%  | 5,78%    | 58,98%   |
| Dólar                    | 5,92%  | 5,92%  | 16,91%   | 60,37%   |

A melhora da percepção de risco do Brasil continuou evoluindo em janeiro/2020, por conta de dados fiscais mais animadores, perspectivas de retorno das taxas de inflação para patamares abaixo de 3,5% a.a. em decorrência da retração do choque de preços da carne e perspectivas de crescimento econômico mais otimistas. Em paralelo a isso intensificou-se o movimento de migração de recursos da renda fixa para os mercados de renda variável. Apenas para fundos de ações foram deslocados cerca de R\$ 20 bilhões em janeiro. Trata-se de uma tendência muito parecida com a que vigorou em 2019.

A novidade do surto do Corona Vírus na China começou a afetar os mercados de maneira mais relevante na última semana do mês. Provocou queda de 5,4% no Ibovespa e reverteu a alta acumulada, fazendo o índice fechar com queda de -1,63%.

O Rio Verde Small Caps fechou o mês de janeiro com alta de 1,60%. Esse resultado melhor se deveu à nossa estratégia mais conservadora, que vem desde dezembro. Ainda em janeiro elevamos nossa posição de caixa para 11% da nossa carteira, realizando lucros parciais em algumas das maiores posições: B2W, EVEN e VIA VAREJO.

As drásticas e rígidas medidas adotadas pelo governo chinês para impedir a proliferação do Corona Vírus tem como contrapartida os elevados custos em termos de redução de crescimento da economia chinesa e mundial. É um fato novo e que se torna mais relevante e preocupante à medida que os bloqueios de cidades e da circulação dos chineses se amplia em termos geográficos (mais cidades) e de tempo (mais dias).

Taticamente, em razão das incertezas dos impactos do Corona Vírus, o mês de fevereiro deve oferecer oportunidades de utilização do nosso caixa visando ficar posicionado para o desempenho favorável que esperamos para o ano como um todo. O início do ano legislativo no Brasil traz de volta os debates sobre as reformas econômicas. A sinalização de aprovações é muito esperada e deve gerar impactos positivos para os mercados.

### Atribuição de Performance Setorial - Janeiro 2020



Rua Pedroso Alvarenga, 1254, Cj. 52 • São Paulo, SP - Brasil • 054531-004  
+55 (11) 3034-2233 • rioverde@rioverdeinvestimentos.com.br • www.rioverdeinvestimentos.com.br

Esse material foi preparado pela Rio Verde Investimentos (RVI) com o intuito unicamente informativo e, portanto, não deverá ser entendido como colocação, distribuição ou oferta de cotas do Fundo ou de qualquer valor mobiliário. As cotas do Fundo são distribuídas por instituições financeiras ou por agentes autônomos autorizados que integrem o sistema de distribuição de valores mobiliários. A RVI não comercializa nem distribui cotas de Fundos ou qualquer outro ativo financeiro. A RVI não se responsabiliza por decisões tomadas com base nesse material. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Os investidores devem estar preparados para aceitar e assumir os riscos dos mercados em que o Fundo atue, e consequentemente, possíveis variações de no patrimônio investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de imposto. O Fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Esse material é confidencial e de uso exclusivo para quem se destina e não pode ser distribuído. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Esse Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante da política de investimentos. Essas estratégias, da forma como as quais são utilizadas podem resultar em perdas significativas para seus cotistas. Para a avaliação da performance do Fundo é recomendável uma análise do período de 12 meses. O Fundo de ações pode ter concentração grande em um só ativo, aumentando o risco. O Fundo permite aplicações em outros fundos, limitadas aos percentuais estipulados no regulamento. Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, o Fundo deixou de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passou a fazê-lo com base na cotação de fechamento. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Bradesco BEM DTVM LTDA (CNPJ: 00.066.670/0001-00) Cidade de Deus, s/n, Prédio Amarelo, Vila Yara, Osasco, SP, CEP 06029-900 / Telefone: (11) 3684-9432 / www.bradescobemdtvm.com.br / centralbemdtvm@bradesco.com.br