

Reformas? Privatizações? Responsabilidade Fiscal? Aguardemos

Rio Verde

INVESTIMENTOS

RIO VERDE SMALL CAPS FIA

A evolução da Pandemia do Covid-19, os receios com as novas Cepas do Vírus e o início da vacinação tomaram bastante tempo de análise dos investidores no mês de janeiro. De um modo geral preferimos colocar um peso maior no avanço da vacinação: a velocidade e a abrangência da vacinação são únicos fatores realmente relevantes para permitir que a economia mundial volte ao ritmo normal.

Outro tema importante, em nível global, foi a posse de Joe Biden como presidente dos EUA. Teremos medidas impactantes? Como os mercados vão reagir? O novo presidente está se mostrando muito sereno e os investidores estão recebendo bem as primeiras medidas.

No cenário doméstico, a política, mais especificamente a eleição dos presidentes do legislativo tomou conta das preocupações dos investidores.

Com tudo isso o mercado de ações passou o mês oscilando entre pequenas altas e baixas, esperando uma definição de tendência. Não fosse a grande queda do último dia do mês, o Ibovespa teria fechado perto da estabilidade. No entanto fechou com queda de -3,32%.

O Rio Verde Small Caps fechou com desempenho semelhante caindo 3,21%. Da nossa carteira o destaque positivo foram: São Martinho ON (+8,88%) e B2W Digital ON (+8,87%). As maiores quedas da carteira foram: Ourofino ON (-13,84%) e Ecorodovias ON (-9,27%).

Estratégia: O que fizemos em janeiro/21.

Ao longo do mês privilegiamos mudanças marginais no tamanho das nossas posições visando aumentar o peso das ações dos temas **Infraestrutura + Logística** e **Tecnologia + Ecommerce**. Para isso reduzimos a participação do tema **Dividendos**, representado por Bradespar, que atingiu preços próximos aos patamares que achamos justo.

Mais ao final do mês iniciamos uma troca de ações que deve ser concluída até o final de fevereiro: compramos Simpar ON (SIMH3) e vendemos Cosan Logística ON (RLOG3).

A venda de ações da RLOG3 ocorre 5 anos após o investimento inicial em 2016 e após acumular retorno de aproximadamente 800%. Sairemos agora da posição forçados por uma reestruturação societária em curso no Grupo Cosan que propõe a incorporação dessa empresa pela holding do grupo, o que não nos interessa e nem se adequa a nossa estratégia Small Caps.

“ Não temos tanta certeza de que isso vá acontecer, mas esse fato cria a expectativa de que teremos um ambiente de mais otimismo nos próximos meses.”

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	-3,21%	-3,21%	-14,37%	278,79%
Ibovespa	-3,32%	-3,32%	1,15%	184,78%
Índice Small Caps (SMLL)	-3,43%	-3,43%	-4,50%	252,71%
CDI	0,15%	0,15%	2,58%	43,84%
Dólar	5,37%	5,37%	28,26%	35,45%

Rio Verde

INVESTIMENTOS

Fonte da Imagem: <https://agenciabrasil.ebc.com.br/politica/noticia/2021-02/apos-impasso-camara-elege-nova-mesa-diretora-da-casa>

A compra das ações da SIMH3 (já tivemos essas ações sob o nome JSL na nossa carteira no passado) se justifica pela evolução estratégica que essa companhia está passando e pelo potencial de valorização adicional que vemos para o médio prazo. Trata-se de um negócio diversificado, abrangendo segmentos de infraestrutura, logística e aluguel de automóveis e caminhões. Também oferece um grande potencial de crescimento e de alavancagem operacional.

Como vemos o futuro

Enquanto escrevemos esse relatório já sabemos do resultado da eleição dos presidentes das casas do Congresso Brasileiro. A vitória do candidato apoiado pelo executivo é positiva e traz alguma esperança de que projetos de reformas, privatizações, ajuste fiscal e outras pautas bem vistas pelos investidores possam avançar. Não temos tanta certeza de que isso vá acontecer, mas esse fato cria a expectativa de que teremos um ambiente de mais otimismo nos próximos meses.

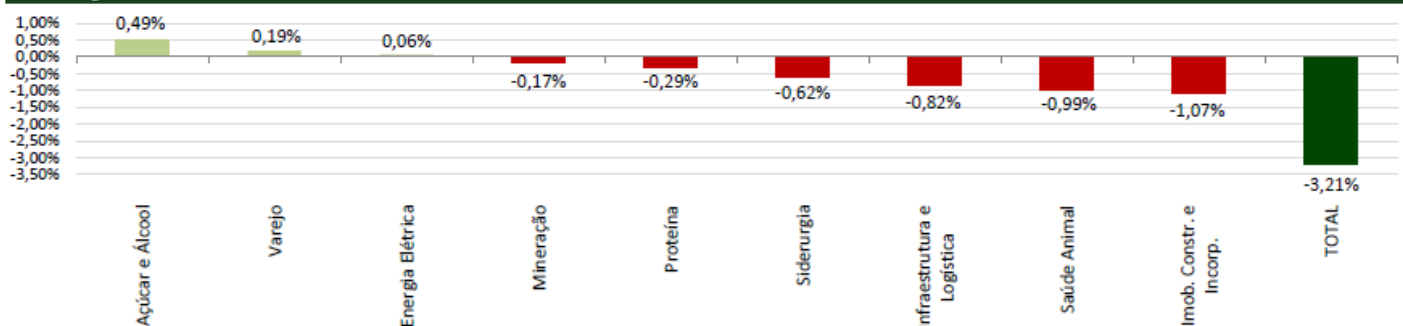
Estamos acompanhando atentamente a evolução da vacinação contra a Covid-19 no mundo e no Brasil mais especificamente, fator primordial para a normalização das relações econômicas.

Como já temos ressaltado em outras oportunidades, para enfrentar momentos de incertezas, temos que ter em carteira ativos de qualidade, ações de companhias que conhecemos bem e que têm uma dinâmica de evolução que dependa pouco da situação geral. **Acreditamos muito nisso.**

Nesta linha, temos como objetivo para fevereiro aumentar a exposição aos temas **Infraestrutura + Logística, Tecnologia + Ecommerce e Agronegócio**, eventualmente até mesmo incluindo alguma das empresas que temos estudado e avaliado nos últimos meses.

Aguardemos os próximos capítulos desse 2021 desafiador, porém cheio de oportunidades.

Atribuição de Performance Setorial - Janeiro 2021



Rio Verde

INVESTIMENTOS

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 conseqüentemente, 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