

Rio Verde Small Caps FIA

Desempenho	Mês	Ano	12 meses	60 meses
Rio Verde Small Caps FIA	-10,02%	-18,38%	-2,69%	254,77%
Ibovespa	-4,80%	-18,20%	-9,68%	109,95%
Índice Small Caps (SMLL)	-5,48%	-18,97%	-1,83%	167,01%
CDI	0,16%	2,33%	3,60%	49,31%
Dólar	3,10%	39,94%	35,45%	41,98%

Fechamos o mês de setembro com uma desvalorização acumulada de **-10,02%**, abaixo do Ibovespa que caiu **-4,80%**.

A queda do Ibovespa pode ser explicada pela falta de ação governo para endereçar a grave situação fiscal que o Brasil vive no momento, da qual já tratamos ao longo dos outros comunicados neste ano. Pior que a falta de ação foi a desastrosa proposta de financiamento do novo programa (Renda Cidadã) baseada em uso de precatórios e recursos do Fundeb. Essa proposta foi prontamente rechaçada por economistas e pelo mercado e aumentou a percepção de risco.

A queda adicional do Rio Verde Small Caps, após 5 meses de superação do Ibovespa, deveu-se ao desempenho negativo de ações/setores muito relevantes na nossa carteira: Varejo (**BTOW3 -19,73%** e **VVAR3 -15,73%**) e Infraestrutura (**RLOG3 -19,9%**). Não houve nenhuma nova notícia que alterasse de forma significativa o modelo de negócios dessas empresas e acreditamos que tenha ocorrido um movimento de realização de lucros, principalmente no caso das varejistas online, motivado pela expressiva valorização acumulada e por realização de lucros no setor de tecnologia nos índices norte-americanos.

Será que o Governo e o Congresso vão agir?

O “Não Agir” já está gerando impactos negativos nos indicadores do mercado financeiro e na estratégia de rolagem da dívida do governo. Em pouco tempo passa a afetar a economia real e a reversão desse movimento fica muito difícil. A equipe econômica sabe disso (deveria saber), assim como as principais lideranças políticas no Congresso.

Estamos otimistas e acreditamos que o senso de urgência deve ser imediatamente instalado em Brasília. Conforme já dissemos anteriormente, não esperamos uma solução ótima dessa situação, mas uma solução possível, capaz de garantir que o Brasil retome o crescimento da economia, tão necessário para garantir um equilíbrio fiscal de longo prazo, melhorar o desequilíbrio social que vivemos e muitos outros benefícios derivados.

Momento Decisivo para o Mercado.

Os mercados financeiros reagem antes dos fatos. A queda recente deveu-se à perda de confiança na evolução do equilíbrio fiscal, no avanço das reformas e até mesmo na permanência do ministro Paulo Guedes à frente da economia.

Esse movimento pode ser rapidamente revertido caso tenhamos decisões positivas. Se as decisões positivas permitirem que se projete um desempenho econômico melhor no futuro, teremos recuperação relevante dos preços das ações. **Estamos vivendo esse momento decisivo** e que deve ser encarado como uma oportunidade.

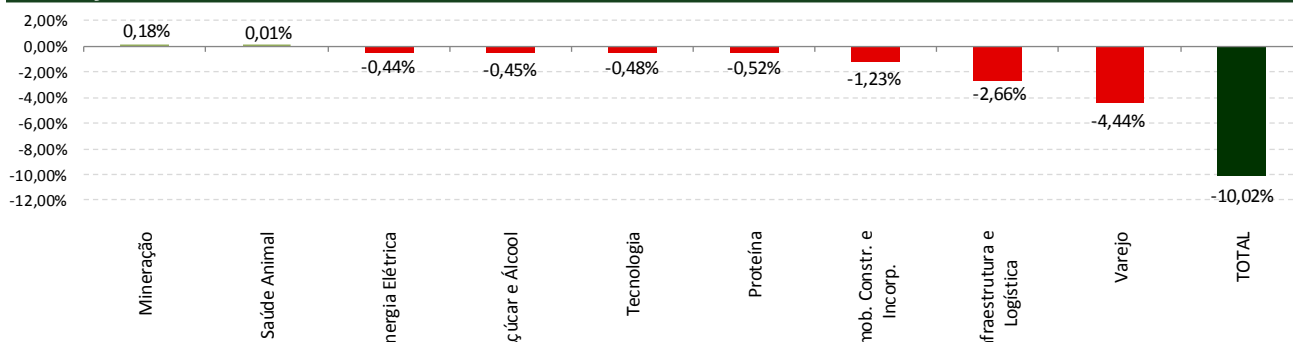
Além da questão doméstica (mais importante nesse momento), também estamos acompanhando a questão das eleições nos EUA, fato que deve ter impacto relevante no equilíbrio de forças das potências mundiais a partir do próximo ano e por consequência afetar o Brasil

Estratégias da Rio Verde

Temos aprofundado o estudo e a avaliação de novas alternativas para nossas carteiras. As possibilidades são muitas. Entretanto, contrastando essas novas ideias com as posições atuais que temos na carteira, resolvemos seguir com o posicionamento atual, composto por ações de empresas que conhecemos profundamente, que estão conduzindo os seus planos de forma competente e com negócios pouco impactados pelas incertezas econômicas que eventualmente se coloquem.

Assim, entramos no mês de outubro com uma carteira concentrada nos seguintes setores: Tecnologia (e-commerce incluído), Infraestrutura e Logística, Incorporação Imobiliária/Propriedades, Cias ligadas ao Agro Negócio (proteínas, açúcar e álcool) e as boas pagadoras de dividendos (mineração e energia elétrica).

Atribuição de Performance Setorial - Setembro 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