

Gauss Income FIC FIRF Crédito Privado

Agosto de 2021

Resultado

No mês de agosto o Gauss Income ("Fundo") registrou ganho de 0,08% (17,95% do CDI).

O mês foi marcado no Brasil principalmente por uma combinação de preocupações com inflação, acima do esperado e com revisões para cima acentuadas pela crise hídrica, com o fiscal, que apesar de reportar números melhores a PEC dos Precatórios segue gerando ruído, e com o ciclo de aperto monetário por parte do BCB, nos levaram a mais um mês de performance negativa do Ibovespa, totalizando -2,5%, e do Índice de small caps, -3,9%. Ademais, restrições impostas pelo governo chinês à emissão de carbono e à produção de aço, além do aumento das tarifas de exportação, afetaram o preço de minério de ferro e impactaram a nossa posição nas debêntures perpétuas da Vale. Apesar do cenário adverso fomos positivamente impactados pelos ativos de maior "duration" do portfólio, acompanhados de uma reprecificação mais uma vez positiva das emissões bancárias.

A carteira segue concentrada em ativos AAA e AA, encerrando o mês alocando 41,8% em debêntures, 9,9% em emissões bancárias, 8,7% em FIDCs e 39,7% em títulos públicos e compromissadas. Seguimos complementando o carregamento do nosso fundo através de posição comprada em NTN-2045 combinada com o DI Janeiro 27 permitindo que o fundo siga com um carregamento superior a 150% do CDI.

Evolução do cenário

O mês de agosto seguiu repleto de manchetes ligadas à pandemia. O avanço de novos casos da variante delta trouxe riscos para a recuperação da atividade no mundo.

No mercado local, o aumento do risco de racionamento se soma aos riscos altistas em um cenário de inflação já com dinamismo mais negativo (em função majoritariamente de choques de oferta), a exemplo do que vimos com o IPCA de agosto, de 0,87%, bem acima das projeções de todo o mercado. A real probabilidade de ocorrência deste dependerá, e muito, do volume de chuvas dos próximos meses. Mais do que isso, também traz consigo riscos adicionais às revisões baixistas de atividade para 2022, principalmente pelo lado da demanda (riscos de queda da confiança, por exemplo). O Banco Central voltou a elevar as taxas de juros, indicando que elas devem ficar acima do neutro por algum tempo.

Os fatos mais relevantes, no entanto, ficaram a cargo das discussões dos precatórios e das manifestações do 7 de setembro. A definição sobre o pagamento dos precatórios, seja ela via PEC ou via CNJ, ainda segue incerta. O fato é que o tempo remanescente vai sendo comprimido e os riscos de buscar remover o Auxílio Brasil do teto, crescentes. A solução CNJ, que aparentemente traria menos riscos, passa por uma costura junto ao STF. Natural que, sendo este alvo do presidente nas manifestações recentes, as discussões sejam postergadas. Como muitas das soluções passam por vontade política, entendemos que, ao final, o teto de gastos continuará sendo respeitado. De forma geral, o que vai se desenhando é um cenário que se assemelha a disputa eleitoral nos EUA entre Trump e Biden, onde a única certeza parece ser o do tensionamento constante até o fim de 2022.

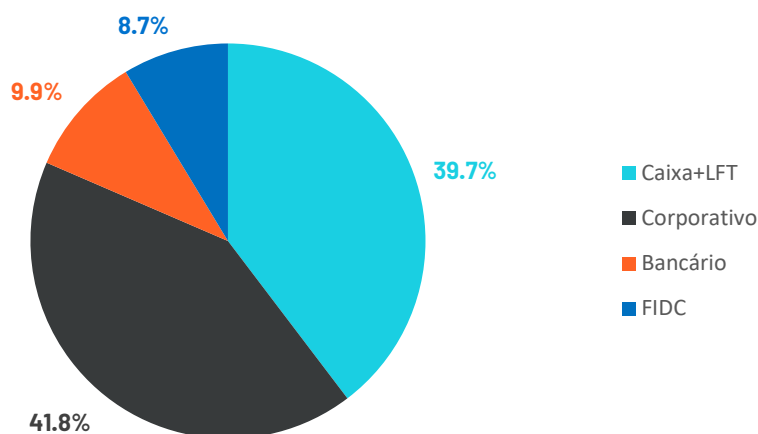
Informações adicionais sobre o Fundo

Atribuição de resultado

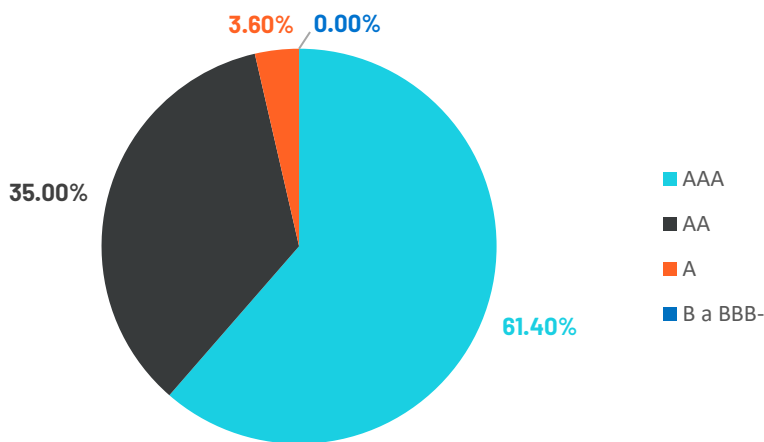
Classe de Ativos	% PL	% CDI	Valor Agregado % CDI	Valor Agregado
LF	4.3%	246.22%	6.29%	1.04%
LFS	5.6%	864.75%	42.50%	3.67%
Debentures	41.8%	195.94%		0.83%
%CDI	6.0%	301.06%	12.12%	1.28%
CDI+Spread	32.8%	173.75%	24.16%	0.74%
IPCA	3.0%	226.65%	3.85%	0.96%
LFT	13.7%	102.21%	0.30%	0.43%
FIDC	8.7%	137.94%	3.28%	0.59%
DI			59.54%	0.00%
Over	26.0%	100.00%	0.00%	0.42%
Resultado pré custos	100.0%	252.04%	152.04%	1.07%
Custos			-234.08%	-0.99%
Resultado		17.96%	-82.04%	0.08%

* De 30/07/2021 a 31/08/2021. ** Valor agregado é o resultado agregado acima de 100% do CDI.

Composição da carteira do Fundo por classe de ativo (% do PL)



Composição da carteira do Fundo por rating (% do PL)



Composição da carteira por setor (% do PL)



A Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. ("Gauss Capital") não comercializa nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material é meramente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Recomendamos ao cliente que consulte profissionais especializados antes de decidir sobre investimentos em ativos mobiliários. A Gauss Capital não se responsabiliza por decisões do cliente acerca deste tema, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Este material não deve ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros. O cliente deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. é a nova denominação de Credit Suisse Hedging-Griffo Asset Management Partners Gestão de Recursos S.A.



Objetivo
O FUNDO se classifica como um fundo de investimento em cotas de fundos da classe Renda Fixa, tendo como principal fator de risco a variação da taxa de juros domésticas e/ou de índices de preços. O FUNDO poderá aplicar os recursos integrentes de sua carteira em quaisquer ativos financeiros permitidos pela legislação aplicável, devendo-se observar, contudo, os limites de concentração e os riscos previstos em seu Regulamento.

Público Alvo

O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam proporcionar a valorização de suas cotas através de aplicação em cotas do fundo de investimento GAUSS INCOME MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, inscrito no CNPJ sob o n.º 25.682.025/0001-43.

Classificação Anbima: Renda Fixa - Duração Livre - Grau de Investimento

Gestor: Gauss Capital Gestora de Recursos LTDA

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros S.A.

CNPJ do Fundo: 26.434.293/0001-09

Admite Alavancagem: Não

Rentabilidades (%)*

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	CDI	Acum. Fdo.	Acum. CDI
2017	0.35%	0.98%	1.15%	0.83%	1.01%	0.87%	0.79%	0.83%	0.65%	0.67%	0.62%	0.55%	9.71%	9.03%	9.71%	9.03%
% CDI	147.1%	113.0%	109.1%	105.5%	109.3%	107.0%	98.8%	103.0%	101.1%	103.8%	110.0%	102.2%	107.5%	-	107.5%	-
2018	0.63%	0.48%	0.56%	0.54%	0.53%	0.56%	0.56%	0.59%	0.48%	0.56%	0.52%	0.56%	6.76%	6.42%	17.12%	16.03%
% CDI	107.9%	102.6%	105.1%	104.0%	101.7%	108.0%	103.3%	104.8%	102.0%	102.5%	105.4%	113.0%	105.2%	-	106.8%	-
2019	0.58%	0.54%	0.49%	0.53%	0.55%	0.47%	0.57%	0.51%	0.47%	0.35%	0.11%	0.35%	5.67%	5.97%	23.76%	22.96%
% CDI	106.7%	108.6%	104.3%	103.0%	101.6%	100.3%	101.1%	101.0%	101.7%	72.5%	29.9%	93.0%	95.0%	-	103.5%	-
2020	0.35%	0.20%	-3.35%	-2.07%	0.74%	0.16%	0.85%	-0.07%	-0.25%	0.13%	-0.06%	0.90%	-2.53%	2.77%	20.63%	26.36%
% CDI	92.0%	67.1%	-	-	307.9%	74.1%	436.6%	-	-	83.3%	-	550.0%	-	-	78.3%	-
2021	0.28%	0.36%	0.61%	0.36%	0.37%	0.49%	1.09%	0.08%	-	-	-	-	3.68%	2.06%	25.07%	28.97%
% CDI	185.6%	265.9%	307.8%	172.0%	138.6%	160.8%	305.2%	18.0%	-	-	-	-	178.6%	-	86.6%	-
Patrimônio líquido	87,055,030.37															
Patrimônio médio em 12 meses***	115,927,890.30															

Rentabilidade líquida de administração e performance e bruta de impostos.

Performance	Fundo	CDI
Retorno anualizado	5.01%	5.71%
Rentabilidade em 12 meses	4.43%	2.70%
Número de meses positivos	51	56
Número de meses negativos	5	0
Meses acima de 100% do CDI	42	-
Meses abaixo de 100% do CDI	14	-
Maior rentabilidade mensal	1.15%	1.05%
Menor rentabilidade mensal	0.08%	0.13%

Estatísticas	Fundo	CDI
Índice de sharpe**	-0.63	-
Desvio padrão anualizado**	1.13%	0.16%

** Calculado desde 24/01/2017 até 31/08/2021 *** Ou desde a sua constituição, se mais recente.

Características

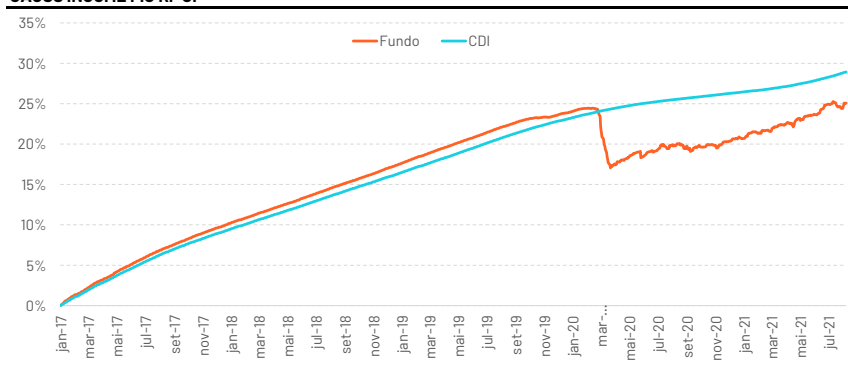
Data de Início:	24/01/2017
Aplicação Mínima:	1,000.00
Saldo Mínimo:	1,000.00
Movimentação Mínima:	500.00
Cota:	Fechamento
Cota aplicação:	D+0
Cota resgate:	D+0
Liquidação resgate:	D+1
Taxa de saída antecipada:	Não há
Taxa de administração:	0.45% ¹
Taxa de Performance:	Não há
Tributação	Longo Prazo

¹ A taxa de administração máxima paga pelo FUNDO, englobando a taxa de administração acima e as taxas de administração pagas pelo FUNDO nos fundos em que poderá eventualmente investir será de 1.00% a.a.

* A Gauss Capital Gestora de Recursos de Recursos LTDA não comercializa nem distribui cotas de Fundos de Investimentos. As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros; Fundos de Investimento não são garantidos pelo administrador do fundo, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do fundo garantidor de crédito (FGC); A aplicação em fundos de investimento apresenta riscos para os investidores, podendo resultar em significativas perdas patrimoniais e a consequente perda do capital aplicado; Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique-se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos dos cotistas estão sujeitos a: (a) IOF: de acordo com tabela regressiva em função do prazo, começando com alíquota de 96% sobre o rendimento para resgates no 1º dia útil após a aplicação e reduzindo a zero para resgates a partir do 30º dia; e (b) IR na Fonte: incide no último dia útil de maio e novembro de cada ano ("come-cotas") à alíquota de 15% sobre os rendimentos no período e, no resgate, enquanto o fundo mantiver carteira de longo prazo, o IR sobre os rendimentos será cobrado à alíquota de: (i) 22.5% em aplicações com prazo de até 180 dias; (ii) 20% em aplicações com prazo de 181 a 360 dias; (iii) 17.5% em aplicações com prazo de 361 a 720 dias; (iv) 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias, descontados os valores antecipados em função do come-cotas. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A partir de 02/05/2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixam de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passam a fazê-lo com base na cotação de fechamento destes ativos. Desta forma comparações de rentabilidade destes fundos com índices de ações devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média destes índices e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. Gauss Capital Gestora de Recursos Ltda. é a nova denominação de Credit Suisse Hedging-Griffo Asset Management Partners Gestão de Recursos S.A..

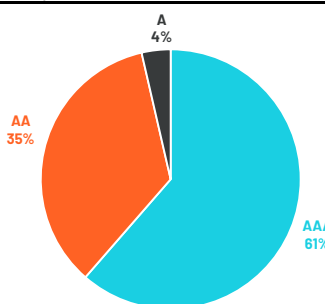
GAUSS INCOME FIC RF CP



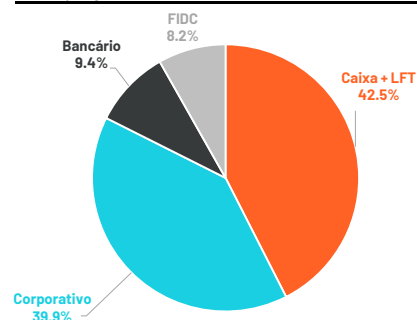
Calculado até 31/08/2021

Fonte: Gauss Capital

Alocação de Risco



Alocação por classe de ativo



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

www.gausscapital.com.br

