

## Gauss Income FIC FIRF Crédito Privado

Agosto de 2019

### Resultado

Em agosto o fundo Gauss Income apresentou um retorno de 100,98% do CDI e acumula o equivalente à 103,37% do CDI em 2019.

A performance da carteira foi positivamente impactada pelo fechamento das emissões de Smartfit, AES Tietê e Saneago, em contrapartida as emissões de Unidas, Dasa e Ecorodovias apresentaram abertura dos respectivos *spreads* de crédito reduzindo o resultado total do fundo.

Em mais um período a gestão reduziu marginalmente a posição de liquidez e também se desfez de ativos com baixo *carry* e indexados a percentual do CDI. No mês foi realizada alocação na emissão de Natura e FIDC Sabemi X. A carteira encerrou o mês alocando 49,5% em debêntures, 10,47% em emissões bancárias, 5,6% em FIDCs e 34,4% em títulos públicos e compromissadas.

### Evolução do cenário

No Brasil, o PIB do segundo trimestre avançou 0,4% em termos sequenciais e surpreendeu positivamente as expectativas. Setores como a construção civil e a indústria de transformação mostraram alguma reação na margem. Entretanto, um choque positivo de confiança que alavanque o crescimento econômico ainda precisa ser visto: a passagem da Reforma da Previdência auxiliou por um lado, mas o panorama internacional agiu de maneira oposta.

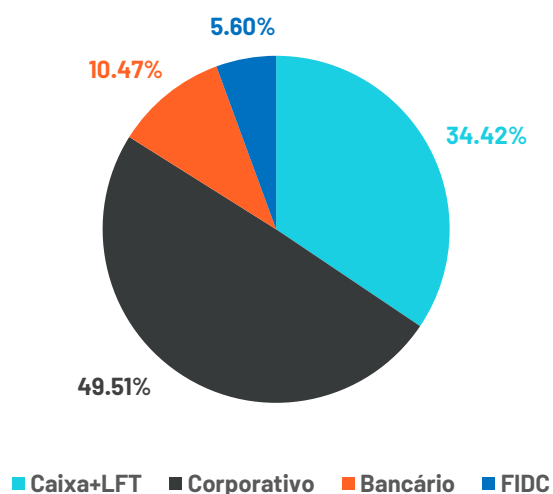
O mês também foi marcado por um novo modelo de intervenção no mercado cambial: diante da mudança no padrão de demanda por divisas, o Banco Central passou a trocar parte de sua posição em swaps cambiais por reservas internacionais. Além dessa mudança somente de instrumentos, o BC atuou vendendo reservas no mercado pronto quando a moeda se depreciou em ritmo acelerado.

## Informações adicionais sobre o Fundo (referência: 30 de agosto de 2019)

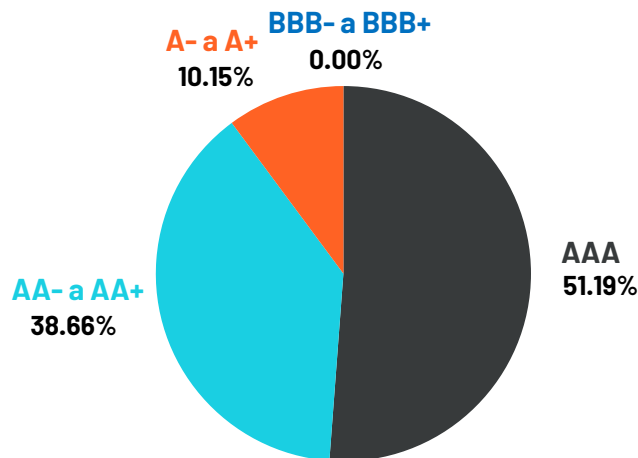
### Atribuição de resultado

| Income (Agosto 2019) | % PL  | % CDI          | Valor Agregado |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| LF                   | 3.6%  | 122.27%        | 0.51%          |
| LFS                  | 5.8%  | 121.56%        | 0.51%          |
| Debêntures           | 48.3% | 114.37%        | 0.53%          |
| %CDI                 | 15.3% | 87.89%         | 0.49%          |
| CDI+Spread           | 28.8% | 134.74%        | 0.55%          |
| IPCA                 | 4.2%  | 71.44%         | 0.50%          |
| LFT                  | 33.5% | 100.21%        | 0.50%          |
| FIDC                 | 4.8%  | 142.32%        | 0.51%          |
| Over                 | 4.1%  | 100.00%        | 0.50%          |
| <b>Custos</b>        |       |                | <b>-0.05%</b>  |
| <b>Resultado</b>     |       | <b>100.98%</b> | <b>0.51%</b>   |

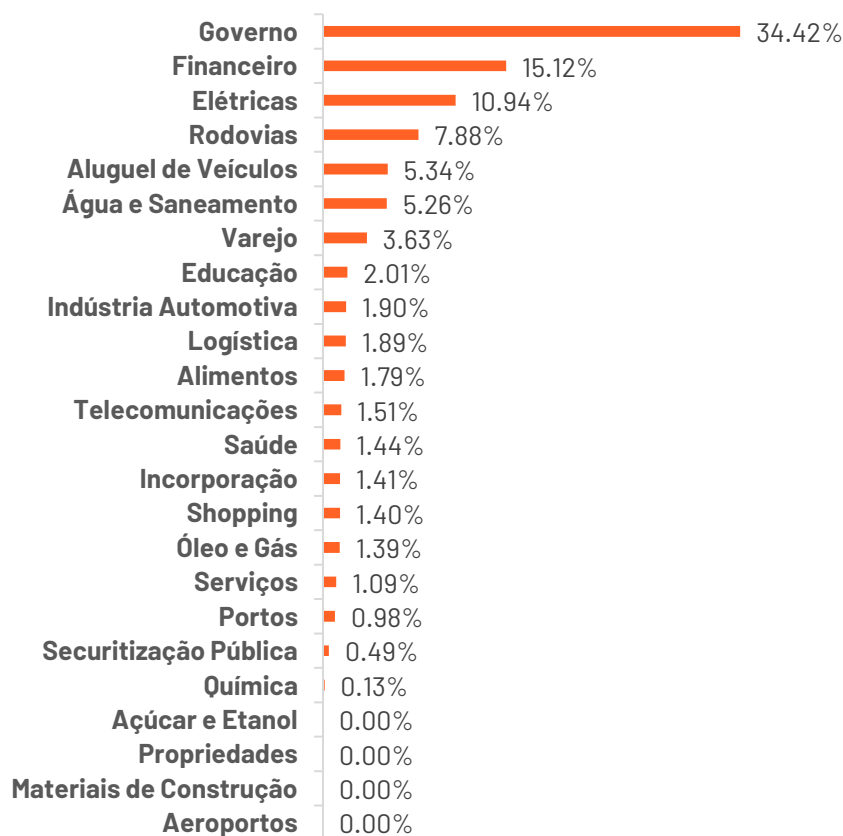
### Composição da carteira do Fundo por classe de ativo (% do PL)



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.

