

Gauss Income FIC FIRF Crédito Privado

Novembro de 2021

Resultado

O fundo Gauss Income ("Fundo") registrou ganho de 0,09% (15,66% do CDI) em novembro, 4,48% (124,34% do CDI) no ano, e 5,43% (143,76% do CDI) nos últimos 12 meses.

A preocupação com uma nova cepa do coronavírus contaminaram o bom desempenho do mês dos ativos globais de risco. Enquanto isso no Brasil a agenda político-econômica seguiu contaminando o noticiário local. Apesar disso vimos um comportamento mais estável no mercado de renda fixa, permitindo um aumento da exposição em ativos de boa qualidade.

A carteira segue concentrada em ativos AAA e AA e reduzimos mais as posições em ativos de maior risco, trazendo o patamar de volatilidade do fundo para o comportamento esperado de um fundo como o Income, mas mantendo carregos esperados do fundo para próximo a 120% do CDI.

Evolução do cenário

No Brasil, o mês foi repleto de novidades. No campo político, o saldo foi positivo para o governo que viu André Mendonça ser aceito como ministro do STF. Também merece destaque a definição de novos ingressantes da 3ª via na disputa presidencial: Dória ganhou a disputa com Eduardo Leite e Moro se lançou pelo Podemos.

No campo fiscal as notícias também foram positivas no tocante a atenuação da incerteza que se instaurava. De um lado a PEC dos Precatórios avançou na Câmara dos Deputados e tem se mostrado viável nas discussões do Senado. Do outro lado, o programa auxílio Brasil foi aprovado com o aval do STF para que sua fonte de receita possa ser definida em 2022 tirando a pressão para que o governo viesse a fazer escolhas piores para viabilizar seu programa social.

Por fim, tivemos a divulgação do PIB do 3T21 que veio próximo às expectativas, mas configurando uma recessão técnica. O dado se mostrou mais fraco em setores menos ligados ao ciclo econômico, portanto sujeito a alguma volatilidade nas próximas divulgações. Sobre inflação, apesar do IPCA e IPCA-15 surpreenderem para cima o mercado, as apostas mais duras de 200bps perderam força. Hoje parece mais relevante entender qual é o plano de voo do Banco Central do Brasil no tocante à taxa terminal do que sobre qual será o ritmo da alta de juros.

Os ativos locais devolveram parte da performance negativa de outubro, principalmente na renda fixa, onde a curva de juros nominal fechou entre 50 e 90bps. O real manteve-se estável (+0.2%) apesar da forte e difusa apreciação do dólar contra as moedas de países emergentes e desenvolvidos. O Ibovespa, no entanto, caiu cerca de 2%, acompanhando o movimento na renda variável ao redor do mundo.

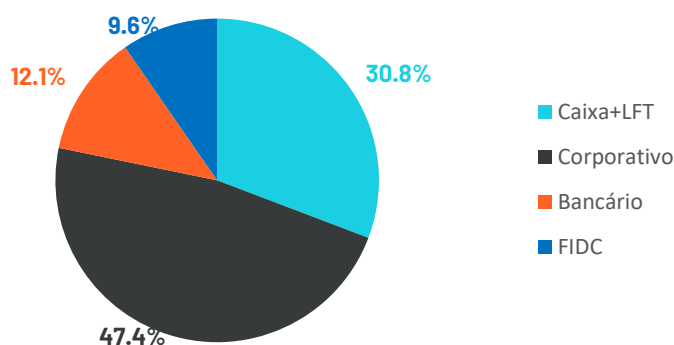
Informações adicionais sobre o Fundo

Atribuição de resultado

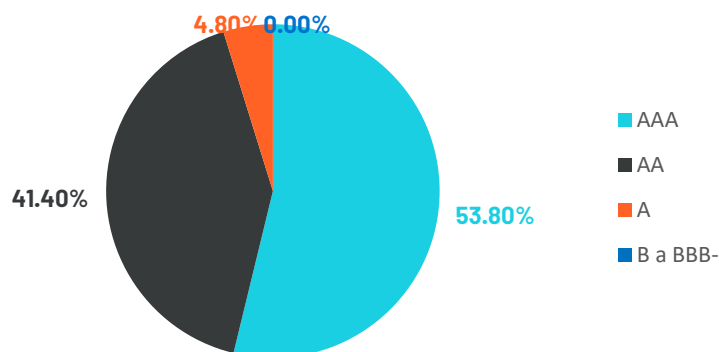
Classe de Ativos	% PL	% CDI	Valor Agregado % CDI	Valor Agregado
LF	4.9%	120.95%	1.02%	0.71%
LFS	7.3%	7.83%	-6.70%	0.05%
Debentures	47.4%	114.06%		0.67%
%CDI	7.3%	133.59%	2.46%	0.78%
CDI+Spread	37.4%	109.33%	3.49%	0.64%
IPCA	2.7%	126.25%	0.72%	0.74%
LFT	23.6%	99.59%	-0.10%	0.58%
FIDC	9.6%	136.98%	3.56%	0.80%
DI			0.00%	0.00%
Over	7.2%	100.00%	0.00%	0.59%
Resultado pré custos	100.0%	104.46%	4.46%	0.61%
Custos			-88.80%	-0.52%
Resultado		15.66%	-84.34%	0.09%

* De 29/10/2021 a 30/11/2021. ** Valor Agregado é o resultado agregado acima de 100% do CDI.

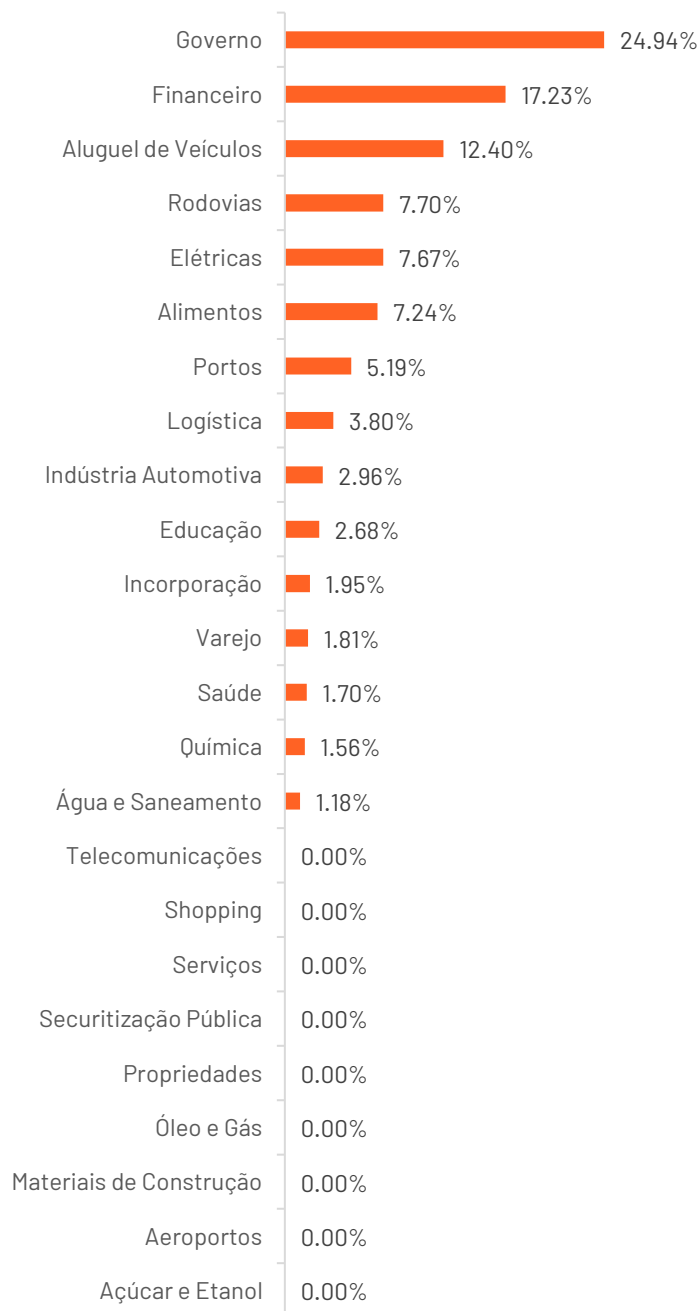
Composição da carteira do Fundo por classe de ativo (% do PL)



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.

