

CARTEIRA DE AÇÕES



CARTEIRA DE AÇÕES RB

A carteira de Ações da RB apresentou rentabilidade **positiva** de **3,8%** no mês de julho, enquanto o Ibovespa subiu **3,3%**. A carteira trouxe um índice de *sharpe* de 0,4 e máximo *drawdown* de 2%.

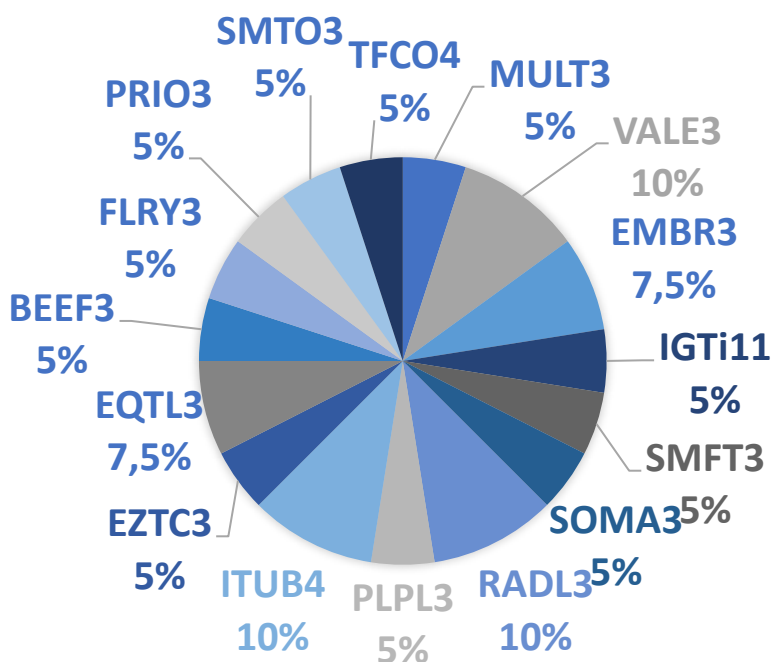
No acumulado do ano, a carteira de Ações da RB apresenta rentabilidade de **13,8%** e o Ibovespa sobe **11,1%**.

A visão em torno das ações será sempre de **longo prazo**, com atualizações mensais sobre os ativos apontados. Em caso de evento extraordinário, podemos fazer alterações antes do prazo.

	2023	Julho	Junho	Maió	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro
Carteira RB	13,5%	3,8%	5,4%	5,6%	-2,1%	2,8%	-9,9%	8,5%
Ibovespa	11,1%	3,3%	9,0%	3,7%	2,5%	-2,9%	-7,4%	3,3%
Saldo	2,4%	0,5%	-3,6%	1,9%	-4,6%	5,7%	-2,4%	5,2%

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos

CARTEIRA SUGERIDA AGOSTO



PARA AGOSTO, SEGUIE A CARTEIRA SUGERIDA

JULHO	MUDANÇA	AGOSTO
SMFT3 – 5%		SMFT3 – 5%
PLPL3 – 5%		PLPL3 – 5%
MULT3 – 5%		MULT3 – 5%
SOMA3 – 5%		SOMA3 – 5%
SMT03 - 5%		SMT03 - 5%
EMBR3 - 7,5%		EMBR3 - 7,5%
EZTC3 – 5%		EZTC3 – 5%
IGTI11 – 5%		IGTI11 – 5%
VALE3 – 10%		VALE3 – 10%
RADL3 – 10%		RADL3 – 10%
ITUB4 – 10%		ITUB4 – 10%
EQTL3 – 7,5%		EQTL3 – 7,5%
BEEF3 – 5%		BEEF3 – 5%
FLRY3 – 5%		FLRY3 – 5%
PRI03 – 5%		PRI03 – 5%
TFCO4 – 5%		TFCO4 – 5%



MOVIMENTAÇÕES

Para o mês de agosto, não iremos realizar mudanças na carteira.

Estamos posicionados para o início do ciclo de corte de juros, com 10% da carteira no setor de construção, 15% em varejo e 10% em shoppings, que teriam impulso menor, mas ainda assim seriam beneficiados pelos lojistas vendendo mais.

No caso de um impacto negativo no câmbio, possuímos 17,5% em exportadoras. A situação da Guerra na Ucrânia é outro tema que pode afetar diretamente o setor. A Rússia não renovou o acordo para fluir as exportações, o que diminui a oferta de commodities disponíveis no mundo, puxando o preço de equilíbrio para cima. Situação instável que ainda nos estimula a possuir uma exposição em petróleo.

Seguimos com exposição em Vale, diante da movimentação do governo chinês por novos estímulos econômicos. O PIB da China desacelerou de 2,2% para 0,8%, o que provocou a reação do governo.

Seguimos com Equatorial representando o setor de energia. Caso a empresa decida comprar ativos da Light iremos retirar o ativo das recomendações, logo segue o aviso para quem acompanhar a carteira realizar o movimento se o anúncio for feito.

Por fim, seguimos com 15% em saúde. Uma empresa que acreditamos estar muito descontada, Fleury. A outra, RaiaDrogasil, frequentemente é considerada cara, mas funciona bem como ativo defensivo, em caso de piora do cenário interno.

DESEMPENHO INDIVIDUAL NO MÊS

Fonte: B3, Elaboração RB Investimentos. Volatilidade calculada até 30/05

PAPEL	VOLATILIDADE	VARIAÇÃO	PARTICIPAÇÃO
FLRY3	19,8%	0,4%	5%
PLPL3	51,7%	19,4%	5%
MULT3	21,5%	-4,6%	5%
SOMA3	31,1%	-6,3%	5%
SMT03	21,7%	0,4%	5%
EMBR3	28,7%	-0,2%	7,5%
EZTC3	34,6%	18%	5%
IGTI11	17,2%	-2,4%	5%
VALE3	24,4%	7,7%	10%
RADL3	20,6%	-2,0%	10%
ITUB4	23,4%	0,8%	10%
EQTL3	11,9%	4,3%	7,5%
BEEF3	33,5%	-5,1%	5%
SMFT3	29,1%	6,3%	5%
PRI03	26,5%	23%	5%
TFCO4	24,6%	7,5%	5%
CARTEIRA	15,7%	3,8%	
IBOV	15,5%	3,1%	

DESCRITIVO AÇÕES

São Martinho (SMT03)

A São Martinho configura-se como um dos maiores grupos sucoenergéticos do Brasil, contando com quatro unidades em operação: Usina São Martinho, na região de Ribeirão Preto (SP); Usina Iracema, na região de Limeira (SP); Usina Santa Cruz, localizada em Américo Brasiliense (SP) e Usina Boa Vista. As usinas São Martinho, Santa Cruz e Iracema produzem açúcar e etanol, enquanto a Usina Boa Vista é dedicada exclusivamente à produção de etanol. Todas elas geram energia elétrica a partir da queima do bagaço da cana. A empresa possui uma operação totalmente verticalizada, atuando desde o plantio da cana-de-açúcar até o processamento de seus produtos finais.

Iguatemi (IGTI11)

A Iguatemi é uma das maiores administradoras de shopping centers do Brasil, responsável pelo planejamento, desenvolvimento de propriedades e administração de seu portfólio de shopping centers e torres comerciais. Além disso, possui uma estratégia digital bem definida com o Iguatemi 365, sendo um modelo de shopping nacional, onde diversas marcas podem conectar seu ecommerce. Os pontos de atenção no case são reajustes de aluguel e a vacância média.

Multiplan (MULT3)

A Multiplan é uma companhia full service do setor imobiliário, responsável pelo planejamento, desenvolvimento, administração e a propriedade de um dos maiores portfólios de shopping centers do Brasil. A empresa também foca no desenvolvimento de projetos multiuso integrados às operações de shopping centers, tais como torres comerciais, residenciais, hotéis, centros médicos e centros de convenções, para a venda ou locação. O portfólio da companhia inclui quase 20 shopping centers, com foco mais direcionado às classes A e B.

DESCRITIVO AÇÕES

Plano&Plano (PLPL3)

A Plano&Plano nasceu em 1997 e hoje é uma das dez mais expressivas empresas de incorporação e construção do Brasil. A empresa atua tanto em empreendimentos imobiliários de médio e alto padrão, quanto em na incorporação e construção de empreendimentos residenciais de baixa renda, também enquadrados no Programa Casa Verde Amarela (MCMV) antigo Minha Casa Minha Vida. A empresa possui uma robusta reserva de terrenos com VGV potencial estimado em aproximadamente 10 bilhões de reais. Com o final do ciclo de alta de juros, deve ser um dos destaques nos próximos meses.

Itaú (ITUB4)

Itaú é o principal banco privado do Brasil, com ativo total de R\$ 2,1 trilhões e aproximadamente 17% de participação de mercado em empréstimos e de 19% em depósitos. O banco, que consolidou sua liderança entre os bancos privados no Brasil após a fusão com o Unibanco em 2008, possui forte penetração e uma presença robusta em áreas-chave, como cartões de crédito, empréstimos para automóveis, gestão de ativos e seguros.

O banco apresenta uma grande base de clientes atendidos por uma ampla rede de distribuição, que opera tanto através das mais de 4100 agências físicas quanto através dos canais digitais, permitindo a distribuição de diversos produtos e serviço. Em 2022, deve ter um forte Resultado Financeiro, com a elevação da taxa básica de juros em 2022. Além de ser um foco de investimentos estrangeiros por conta de seu histórico e solidez.

Petrorio (PRIO3)

A PetroRio é uma companhia que atua no setor de exploração e produção de petróleo e que surgiu em 2014 com a reestruturação da HRT. É uma das principais operadoras em atividade hoje no Brasil e a maior entre as produtoras independentes de petróleo no País, com base no volume de produção de produtos de petróleo e gás. Apresenta vasta experiência no desenvolvimento de campos maduros e tem uma série de projetos que visam aumentar a produção de seus campos, reduzindo os custos.

DESCRITIVO AÇÕES

Equatorial (EQTL3)

A Equatorial Energia é uma holding com atuação em diversos segmentos de utilidades públicas (utilities), com destaque para i) a distribuição de energia através da Equatorial Maranhão, Equatorial Pará, Equatorial Piauí, Equatorial Alagoas, CEEE-D e CEA, ii) a transmissão, com 8 projetos 100% concluídos e a Intesa, linha operacional que cruza os Estados do Tocantins e Goiás, iii) o saneamento, através da Companhia de Saneamento do Amapá e iv) geração renovável e distribuída através da Echoenergia e da E-nova. Empresa é conhecida no mercado pelo profundo conhecimento regulatório, operacional e financeiro de como operar uma empresa de utilidade pública, resultando em indicadores de retorno e desempenho acima dos pares; ii) experiência comprovada na análise e turnaround de ativos ineficientes; e iii) cultura e modelo de gestão voltada para resultados.

RaiaDrogasil (RADL3)

A RD é a maior varejista farmacêutica em termos de faturamento e quantidade de lojas do País. Ao final do 2T21 a companhia possuía 2.374 lojas e um faturamento bruto de R\$ 23,5 bilhões nos últimos dozes meses e market share de 14,1%. Seu foco é o crescimento orgânico, apesar de ter realizado algumas aquisições ao longo de sua História. A varejista farmacêutica compra os medicamentos e produtos direto dos fabricantes e/ou de distribuidores farmacêuticos. Seu público-alvo originalmente com foco nas classes A, B e recentemente expandiu sua estratégia para um formato popular/híbrido que atende também a classe C. Possui onze centros de distribuição para atender as suas mais de 2.300 lojas físicas, além de atender o canal digital.

Vale (VALE3)

Empresa com presença em 20 países, sendo a maior produtora de minério de ferro, pelotas e níquel. Também com operações de manganês, ferroligas, cobre, ouro, prata e cobalto. Também atua em logística com ferrovias, portos, terminais. Produz 54% da energia das próprias operações, fontes hidrelétricas e eólicas. Empresa de maior peso no índice Ibovespa, com alta sensibilidade para a demanda chinesa.



DESCRIPTIVO AÇÕES

Minerva (BEEF3)

A Minerva é uma das líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados. Possui um portfólio diversificado de marcas e produtos, com opções que vão desde carnes in natura e congelados até produtos de maior valor agregado, prontos para o consumo, como os preparados e processados. A companhia opera através de duas divisões: Indústria Brasil e Athena Foods. A divisão Brasil responde por todas as vendas realizadas no mercado doméstico e exportações das plantas brasileiras. A Athena Foods contempla as vendas realizadas internamente na Argentina, Chile, Colômbia, Uruguai e Paraguai e as exportações desses países para outros mercados. A empresa realizou duas aquisições nos últimos meses, a BPU do Uruguai e a Australian Lamb Company da Austrália.

Eztec (EZTC3)

A Eztec é uma das principais incorporadoras e construtoras da região metropolitana de São Paulo, com mais de 40 anos de experiência no segmento comercial e residencial. As atividades da companhia estão divididas em três segmentos operacionais: incorporação, engenharia e construção, e imobiliária. A EZ Tec possui modelo de negócio integrado, atuando nas etapas de incorporação, venda e construção com foco na cidade de São Paulo e região metropolitana, em empreendimentos residenciais de médio a alto padrão e comerciais.

Embraer (EMBR3)

A Embraer é a terceira maior fabricante de jatos comerciais do mundo, entregando mais de 8 mil aeronaves desde sua fundação em 1969. A companhia atua globalmente nos segmentos de Aviação Comercial, Aviação Executiva, Defesa & Segurança e Aviação Agrícola. A empresa projeta, desenvolve, fabrica e comercializa aeronaves e sistemas, além de fornecer suporte e serviços a clientes no pós-venda. Em 2021 a companhia entregou 141 aeronaves, sendo 48 unidades para Aviação Comercial e 93 unidades para Aviação Executiva. A carteira de pedidos da Embraer encerrou o ano com 325 pedidos firmes para entregar. A companhia fabrica jatos comerciais de até 150 assentos e jatos executivos de até 15 assentos e é a melhor exportadora de bens de alto valor agregado do Brasil.



DESCRIPTIVO AÇÕES

Track&Field (TFCO4)

A Track&Field é um dos maiores varejistas de vestuário esportivo do Brasil, com foco principal na promoção de um estilo de vida ativo e saudável. O modelo de negócio da Track&Field é asset-light, a companhia comercializa artigos esportivos, moda de praia, calçados e acessórios através de suas lojas próprias, franquias e e-commerce. Além disso, a companhia realiza eventos relacionados a wellness através de seu canal TF Experiences e circuito de corridas de rua pelo T&F Run Series

Grupo Soma (SOMA3)

O Grupo Soma é um conglomerado de marcas para o segmento de moda, contemplando uma diversidade de tickets e de propostas de estilo. Além disso, a empresa tem se destacado pelos bons resultados operacionais e financeiros desde seu IPO. A empresa conseguiu surpreender o mercado com o bom desempenho da Cia Hering, que tinha um futuro bem questionado por investidores. O Grupo Soma busca venda em três canais, que são varejo físico (lojas próprias), atacado (lojas multimarca) e digital. As marcas que pertencem ao grupo são Farm, Animale, Cris Barros, Maria Filó, Foxton, NV, Fábula, A. Brand, Offpremium e Cia Hering.



DESCRITIVO AÇÕES

Fleury (FLRY3)

O core business é a medicina diagnóstica que atua por meio de marcas de referência, com o laboratório que carrega o mesmo nome da companhia, o laboratório a+ e marcas regionais. Porém, seu novo planejamento estratégico vem se consolidando com sucesso, mesmos ainda nos seus primeiros passos. Sua nova estratégia é virar um ecossistema de saúde integrado, preventivo e híbrido, atendendo no B2C e B2B. Mesmo com o foco de atendimento deste serviço ser os segmentos premium e intermediário alto, o recente posicionamento estratégico criou produtos voltados para segmentos mais baixos, como o Campana Até Você. Além disso, é esperado o envelhecimento da população, aumentando a demanda pelos serviços de medicina diagnóstica. Por fim, o laboratório apresenta um portfólio completo de exames e procedimentos, incluindo exames de precisão e genéticos, tendo uma divisão dentro do grupo conhecida como genômica, com o foco de seguir as novas tendências da medicina na parte genética.

Smartfit (SMFT3)

A Smart Fit, é a líder do mercado de academias na América Latina, a 4ª maior rede do mundo em número de clientes e a maior academia fora dos Estados Unidos da América. Atualmente, a SMFT3 tem presença em 14 países da América, sendo líder do setor no Brasil, México, Colômbia, Chile e Peru, em número de clientes ativos. Em relação ao seu modelo de negócios, a rede de academias opera no modelo *high-value low-price* com a marca Smart Fit e no *fitness digital* com a marca Queima Diária.

Com isso, entre o 2011 e o início de 2023, a base de clientes da empresa apresentou um crescimento anual de 37%, chegando a 4,2 milhões. Esta acelerada foi uma consequência da combinação da bem-sucedida abertura de academias no Brasil e expansão em novos mercados na América Latina, além do investimento em plataformas digitais. A proposta de valor da Companhia proporcionou um crescimento acelerado agnóstico ao cenário macroeconômico, demonstrando a resiliência do modelo de negócios.

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela RB Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“RB Investimentos”) de acordo com as exigências previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 (“RCVM 20”), e possui caráter informativo, de forma que possa auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo uma oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de nenhum título ou valor mobiliário contido nesse relatório.

A RB Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelos investidores, clientes ou não, com base no presente material e as decisões de investimentos e estratégias devem ser feitas pelo próprio leitor.

O conteúdo desse relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor, não podendo ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia autorização da RB Investimentos.

Todas as informações utilizadas nesse documento foram redigidas com base em informações públicas e que a RB Investimentos e o analista de valores mobiliários entendam ser confiáveis, mas podem não ser precisas e completas e se referem à data de sua divulgação, estando portanto sujeitas a alterações, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

O analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material certifica que: (i) as informações contidas neste material refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à RB Investimentos; (ii) se estiver em situação que possa afetar a imparcialidade do material ou que possa configurar conflito de interesses, nos termos dos artigos 20 a 22 da RCVM 20, tal informação será informada no próprio material; e (iii) sua remuneração não está direta ou indiretamente relacionada às informações ou opiniões objeto deste material.

A RB Investimentos e o analista de valores mobiliários responsável pelo conteúdo deste material são credenciados junto à Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (“APIMEC”), em cumprimento a todas as disposições contidas na CVM nº 20/2021 e nas políticas elaboradas pela APIMEC, em especial o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.

Para mais informações, consulte a Resolução CVM 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Em caso de quaisquer dúvidas ou informações adicionais, pedimos entrar em contato com o analista responsável ou pelo e-mail [gustavo.cruz@rbinvestimentos.com].