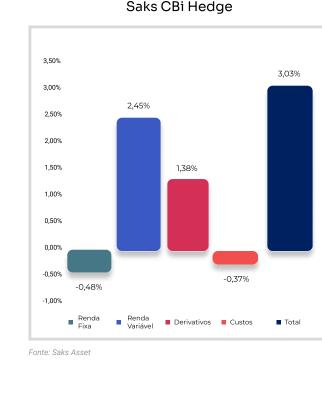


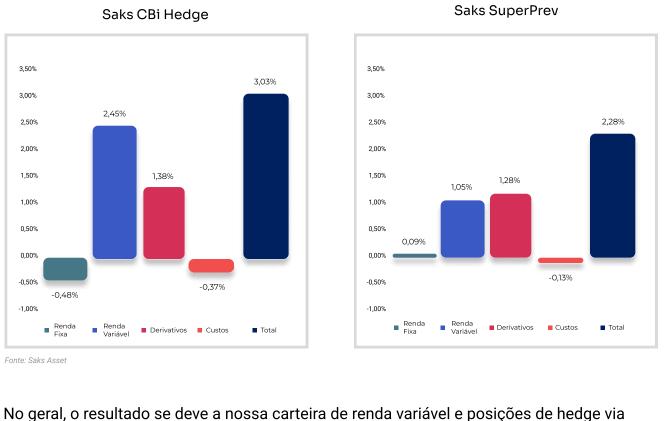
## Caros investidores,

Em Novembro, terminamos o mês com os seguintes resultados: O SAKS CBi Hedge rendeu 3,03% (ou 296% do CDI) e o SAKS SuperPrev rendeu 2,28% (ou 223% do CDI).

Atribuição de Resultados por Classe de Ativos



derivativos.



O mês de novembro foi mais um mês de volatilidade nas bolsas local e global. Nos EUA, após uma alta de 8% em outubro, o S&P500 liderou a recuperação dos mercados globais e terminou pelo segundo mês seguido em terreno positivo, com alta de 5,8% no mês e saindo

do Bear Market. No começo do mês tivemos divulgação da inflação americana (CPI), vindo mais branda que o esperado, na faixa dos 8% nos últimos 12 meses. Com isso, aumentaram as apostas por

uma amenização da política agressiva do FED no combate a inflação (comentamos na carta de out/22), que foi confirmado por seu presidente em pronunciamento no final do mês. US 2 Year Note Bond Yield



em quase 15 anos. Outro fator que ajudou na alta das bolsas globais no mês foi a flexibilização das medidas COVID zero na China após inúmeros protestos populares. Tal flexibilização, levou a uma alta das commodities metálicas com o avanço de mais de 25% no mês do minério de ferro, trazendo o metal de volta ao patamar superior aos 100 USD/T.

intensidade na taxa de juros. Tal pronunciamento, visto como Dovish pelo mercado, deu ânimo a Bolsa Americana, mas também levou os juros de curto prazo a seu maior patamar

Iron Ore 225



Em dezembro, falaremos mais a fundo de nossas maiores posições e sobre nossas perspectivas para 2023. Obrigado a todos pela confiança!

Paulo Sobral, CGA

Características Gerais

Categoria Anbima

Perfil

Aplicação Inicial

Movimentação Mínima

Taxa de Administração

Taxa de performance

Apliação/Conversão

Resgate/Conversão

Resgate/Pagamento

Ago.

Jun.

-0,02%

Jul.

Fundo Saks CBi Hedge

Head of Investments and Portfolio Manager | @saksasset.com

fraca, contribuindo para queda mensal do Ibovespa.

## Objetivo e Público Alvo O Fundo Saks CBi Hedge se destina a investidores em geral que desejam posicionar seu capital em busca níveis de rentabilidade superiores ao CDI a médio e longo prazo.

-0,01%

Política de Investimento

longo prazo da empresa

CDI

Draw Up

Max Dia

Draw Down

Alocação em Renda Fixa

Alocação em Renda Variável

Exposição em Derivativos

Ações - Distribuição Setorial

Relatório Gerencial 30/11/2022

As operações nos mercados de derivativos ficam limitadas àquelas com o objetivo de proteger posições à vista, até o limite dessas. Rentabilidade Mar. Abr. Mai. Jan.\* Fev.

0,22%

0,20%

-0,01%

0,21%

14%

1296

1096

0,19%

0,27%

-CDI

Atribuição de performance

0,09%

0,13%

O Fundo atua em posições de ativos de renda fixa, tanto para ganhar exposição a

oportunidades conjunturais, quanto para remunerar o caixa que não esteja sendo utilizado. Além de atuar também na compra de ações e posições de derivativos

macroeconômica e modelos de otimização proprietários, possibilitando a identificação

de fatores macro críticos na avaliação setorial e das companhias que estejam sendo

negociadas abaixo do seu valor justo, tomando-se como base a projeção de ganhos a

Gestora combina análise fundamentalista, renomada expertise em

0,15% 0,31% 1,45% 0,46% 0,63% 3,71% 1,25% -1,80% CDI 0,73% 0,76% 0,83% 1,03% 1,00% 0,92% Estatísticas do Fundo Rentabilidade 18% Volatilidade 6,77% 16% Retorno / Risco - Saks CBi Hedge 1,91x

3,33%

-3,51%

1,48%

| Mín Dia             | -1,57%           | 6% -      |
|---------------------|------------------|-----------|
| Patrimônio Líg.     | R\$ 4.949.630.90 | 4% -      |
| ratilitionio Liq.   | K\$ 4.949.030,90 | 296 -     |
|                     |                  | 0%        |
| Diversificação do F | undo             | 277777777 |

59,79%

40,21%

41,11%

| Energia  | 7,87%     |  |  |  |  |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|--|--|--|--|
| Materiais  | 17,22%    |  |  |  |  |  |  |  |
| Industrial   | 8,28%     |  |  |  |  |  |  |  |
| Utilitários  | 15,94%    |  |  |  |  |  |  |  |
| Saúde  | 2,07%     |  |  |  |  |  |  |  |
| Financeiro   | 15,83%    |  |  |  |  |  |  |  |
| Bens de Luxo   | 6,44%     |  |  |  |  |  |  |  |
| Bens de Consumo  | 19,94%    |  |  |  |  |  |  |  |
| Tecnologia   | 2,72%     |  |  |  |  |  |  |  |
| Serviços de Telecomunicação                            | 3,69%     |  |  |  |  |  |  |  |
| Imobiliário  | 0,00%     |  |  |  |  |  |  |  |
| Total  | 100,00%   |  |  |  |  |  |  |  |
|  |           |  |  |  |  |  |  |  |
| Fundo Saks SuperPrev<br>Relatório Gerencial 30/11/2022 |           |  |  |  |  |  |  |  |
| molatorio aci ci iciai                                 | 00,11,202 |  |  |  |  |  |  |  |

| •      | -0,13% | 0,16%  | 0,24%  | 0,30%  | 2,63%                                | 1,17%                   |       |
|--------|--------|--|--|--|--------------------------------------|-------------------------|-------|
| )      | 0,36%  | 0,43%  | 0,44%  | 0,49%  | 0,59%                                | 0,77%                   |       |
| ,      | 0,63%  | 0,62%  | -0,27%   | -1,57%   | 3,03%                                |                         |       |
| ,      | 1,03%  | 1,16%  | 1,07%  | 1,02%  | 1,02%                                |                         | 1     |
|        |        |  |  |  |                                      |                         |       |
|        |        |  |  |  |                                      |                         |       |
|        |        |  |  |  |                                      |                         |       |
|        |        |  |  |  |                                      |                         |       |
|        |        |  |  |  |                                      |                         |       |
|        |        |  |  |  |                                      | 1.                      |       |
|        |        |  |  |  | , I                                  | my                      | ~     |
|        |        |  |  |  |                                      | V                       | V     |
|        |        |  |  |  | M M                                  |                         |       |
|        |        |  |  | ~~~~   | ~~                                   |                         |       |
|        |        |  | . ~  | my   |                                      |                         |       |
|        |        |  | Two control of the co |  |                                      |                         |       |
|        |        |  |  |  |                                      |                         |       |
| ~      |        |  |  |  | DI DI DI DI DI                       | 01 01 01 01 0           |       |
| 77-110 | F 21   | ago-21<br>ago-21<br>set-21<br>set-21<br>out-21 | out-21<br>nov-21<br>nov-21<br>dez-21   | dez-21<br>Jan-22<br>Jan-22<br>fev-22<br>fev-22 | iar-22<br>iar-22<br>ibr-22<br>iar-22 | un-22<br>un-22<br>un-22 | n -22 |
| -      | -      | 4 4 4 0  | 0 0 0  | D and and de de                                | F F 40 40 E                          | C                       |       |

Set.

Tributação

Prazo médio

Até 180 dias

De 181 a 360 d.

De 361 a 720 d.

Acima de 720 d.

1,17%

Imposto de Renda

IOF: Isento após 30 dias de aplicação

Ano

5,16%

4,24%

8,73%

11,12%

Alíquota

22,50%

20,00%

17,50%

15,00%

Acum.

5,16%

4,24%

14,34%

15,84%

Multimercado Multiestratégia

Moderado

R\$ 100,00

R\$ 100,00

2,0% a.a.

20%

D+0; até às 14:00 horas

D+3; até às 14:00 horas

D+5; até às 14:00 horas

Out.

Histograma de Retornos Diários

60

Nov.\*\*

|   |                                  |  |                   |        |        |            |              |    | _ n                 | stograi              | IId                     |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
|---|----------------------------------|--|-------------------|--------|--------|------------|--------------|----|---------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|---------------|
| Energia   | 7,87%                            |  | Renda<br>Variável | 2,45%  | 4,69%  | -11,45%    | 7,32%        | 50 |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Materiais   | 17,22%                           |  |                   |        |        |            |              | 30 |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Industrial  | 8,28%                            |  | Renda<br>fixa     | -0,48% | 7,33%  | 7,76%      | 11,33%       | 40 | _                   |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Utilitários   | 15,94%                           |  |                   |        |        |            |              |    |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Saúde   | 2,07%                            |  | Deriv.            | 1,38%  | 3,50%  | 13,91%     | 4,34%        | 30 | _                   |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Financeiro  | 15,83%                           |  |                   |        |        |            |              |    |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Bens de Luxo  | 6,44%                            |  | Custos            | -0,32% | -6,79% | -9,26%     | -8,65%       | 20 | -                   |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Bens de Consumo   | 19,94%                           |  |                   |        |        |            |              | 10 | _                   |                      |                         |                      |                 |               | ш               |                   |               |               |
| Tecnologia  | 2,72%                            |  | Rent.<br>Líquida  | 3,03%  | 8,73%  | 0,96%      | 14,34%       |    |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 | ٠,                |               |               |
| Serviços de Telecomunicação   | 3,69%                            |  |                   |        |        |            |              | 0  |                     |                      | ı                       |                      | 1               |               | _               |                   |               |               |
| Imobiliário   | 0,00%                            |  | CDI               | 1,02%  | 11,12% | 6,50%      | 15,84%       |    | -1,60/<br>-0,80     | -0,80/ -0<br>-0,60 - | 0,60/ -0,4<br>0,40 -0,: | 10/ -0,20<br>20 0,00 | 0,00/<br>0 0,20 | 0,20/<br>0,40 | 0,40/ 0<br>0,60 | 0,60/ 0<br>0,80 1 | ),80/<br>1,00 | 1,00/<br>1,60 |
| Total   | 100,00%                          |  |                   |        |        |            |              |    |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Fundo Saks SuperPrev<br>Relatório Gerencial 30/11/2022                  |                                  |  |                   |        |        |            |              |    |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Objetivo e Público Alvo   |                                  |  |                   |        |        | Caracterís | ticas Gerais |    |                     |                      |                         | T                    | ributa          | ção           |                 |                   |               |               |
| O Fundo Saks Superprev se destir<br>capital em busca níveis de rentabil |                                  |  |                   | •      | seu    | Categori   | a Anbima     |    | ltimerc<br>tiestrat |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Política de Investimento  | Perfil Moderado Imposto de Renda |  |                   |        |        |            |              |    |                     |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| Politica de Investimento  |                                  |  |                   |        |        | Aplicaç    | ão Inicial   | R  | \$ 100,0            | 0                    |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| O Fundo atua em posições de oportunidades conjunturais, qua             |                                  |  |                   |        |        | Movimenta  | ıção Mínima  |    | -                   |                      |                         |                      |                 |               |                 |                   |               |               |
| utilizado. Além de atuar também n                                       |                                  |  |                   | -      |        | Taxa de Ad | ministração  | 0  | ,92% a.             | a.                   |                         |                      |                 | -             | Гabel           | a:                |               |               |

Não há

D+0; até às 14:00 horas

Imposto Previdenciário

0,88%

3,66%

9,70%

11,12%

0,88%

3,66%

10,67%

15,20%

## As operações nos mercados de derivativos ficam limitadas proteger posições à vista, até o limite dessas.

Gestora combina análise fundamentalista, renomada expertise em análise

macroeconômica e modelos de otimização proprietários, possibilitando a identificação

de fatores macro críticos na avaliação setorial e das companhias que estejam sendo negociadas abaixo do seu valor justo, tomando-se como base a projeção de ganhos a

longo prazo da empresa.

Risco / Retorno

Draw Up

Max Dia

Mín Dia

Energia

Materiais

Industrial

Utilitários

Draw Down

Patrimônio Líq.

Diversificação do Fundo

| Rentabilidade                                      | Jan.  | Fev.  | Mar.  |  |  |  |  |  |
|--|-------|-------|-------|--|--|--|--|--|
| 2021   | -     | -     | -     |  |  |  |  |  |
| CDI  | -     | -     | -     |  |  |  |  |  |
| 2022   | 0,64% | 0,64% | 1,05% |  |  |  |  |  |
| CDI  | 0,73% | 0,76% | 0,92% |  |  |  |  |  |
| *Início do Fundo<br>** Início da Gestão Saks Asset |       |       |       |  |  |  |  |  |
| Estatísticas do Fundo                              |       |       |       |  |  |  |  |  |
| Volatilidade 4,22%                                 |       |       |       |  |  |  |  |  |

| Alocação em Renda Fixa        | 54,19% |                    |              |
|-------------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Alocação em Renda Variável    | 45,81% | Atribuição         | de performa  |
| Exposição em Derivativos      | 46,19% | Attibulção         | de periorna  |
|                               |        | Classe<br>de Ativo | Nov.<br>2022 |
| Ações - Distribuição Setorial |        | de Alivo           | 2022         |
| •                             |        | 5 .                |              |

11,83%

22,73%

0.00%

13,01%

2,88x

2,48%

-2,17%

0,87%

-0,83%

R\$ 12.779.340,12

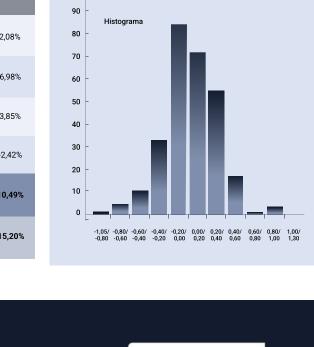
| Financeiro                  |         |
|-----------------------------|---------|
|                             | 27,36%  |
| Bens de Luxo                | 0,00%   |
| Bens de Consumo             | 25,07%  |
| Tecnologia                  | 0,00%   |
| Serviços de Telecomunicação | 0,00%   |
| Imobiliário                 | 0,00%   |
| Total                       | 100,00% |

| ·      |                            |                            | Resg                       | ate/Convers                          | ão D+                      | ·5; até às 1                         | 4:00 horas                 |                                      |
|--------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| àquela | s com o obj                | etivo de                   | Resga                      | ate/Pagamei                          | nto D+                     | ·7; até às 1                         | 4:00 horas                 |                                      |
|        |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            | •                                    |
| Abr.   | Mai.*                      | Jun.                       | Jul.                       | Ago.                                 | Set.                       | Out                                  | t. Nov.                    | ** Dez.                              |
| -      | 0,89%                      | -0,13%                     | -0,20%                     | 0,03%                                | 0,25%                      | -2,13                                | 3% 1,129                   | % 1,10%                              |
| -      | 0,27%                      | 0,31%                      | 0,36%                      | 0,43%                                | 0,44%                      | 0,49                                 | 9% 0,599                   | % 0,77%                              |
| ,63%   | 0,75%                      | -0,53%                     | 0,62%                      | 0,52%                                | 0,27%                      | 6 0,46                               | 5% 2,28                    | %                                    |
| ,83%   | 1,03%                      | 1,00%                      | 1,03%                      | 1,16%                                | 1,07%                      | 1,02                                 | 2% 1,029                   | %                                    |
|        |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| Rentab | ilidade                    |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| 18% ¬  |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| 16% -  | c 1 c                      | D                          |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| 14% -  | Saks St                    | uperPrev                   |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| 12% -  |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| 10% -  | —CDI                       |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| 8% -   |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      | 1                          | m .                                  |
| 6%     |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      | June 1                     |                                      |
| 4% -   |                            |                            |                            |                                      |                            | June                                 |                            |                                      |
| 2%     | man                        |                            |                            | m                                    | -mar                       |                                      |                            |                                      |
| -2%    |                            |                            |                            | 5                                    |                            |                                      | 2 6 6 3                    |                                      |
| -4%    |                            |                            |                            |                                      |                            |                                      |                            |                                      |
| Tank 1 | mai-21<br>mai-21<br>jun-21 | jul-21<br>jul-21<br>ago-21 | set-21<br>set-21<br>out-21 | nov-21<br>nov-21<br>nov-21<br>dez-21 | dez-21<br>jan-22<br>jan-22 | fev-22<br>fev-22<br>mar-22<br>mar-22 | abr-22<br>abr-22<br>mai-22 | mai-22<br>jun-22<br>jun-22<br>jul-22 |
| E      | 5 年 7 7                    | nd<br>ago                  | set<br>out                 | non<br>nov<br>dez                    | dez                        | fer<br>mar                           | ab<br>ma                   |                                      |

Taxa de performance

Apliação/Conversão

| de Ativo          | 2022   | 2022   | Meses  | Mai./21 |  |  |  |  |  |  |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|--|--|--|--|--|--|
| Renda<br>Variável | 1,05%  | 2,86%  | -0,29% | 2,08%   |  |  |  |  |  |  |
| Renda<br>fixa     | 0,09%  | 4,73%  | 2,31%  | 6,98%   |  |  |  |  |  |  |
| Deriv.            | 1,28%  | 3,67%  | 2,47%  | 3,85%   |  |  |  |  |  |  |
| Custos            | -0,13% | -1,56% | -0,84% | -2,42%  |  |  |  |  |  |  |
| Rent.<br>Líquida  | 2,28%  | 9,70%  | 3,65%  | 10,49%  |  |  |  |  |  |  |
|                   | 1,02%  | 11,12% | 6,50%  | 15,20%  |  |  |  |  |  |  |
|                   |        |        |        |         |  |  |  |  |  |  |
|                   |        |        |        |         |  |  |  |  |  |  |
| On demand         |        |        |        |         |  |  |  |  |  |  |



Histograma de Retornos Diários





Autorregulação **ANBIMA**