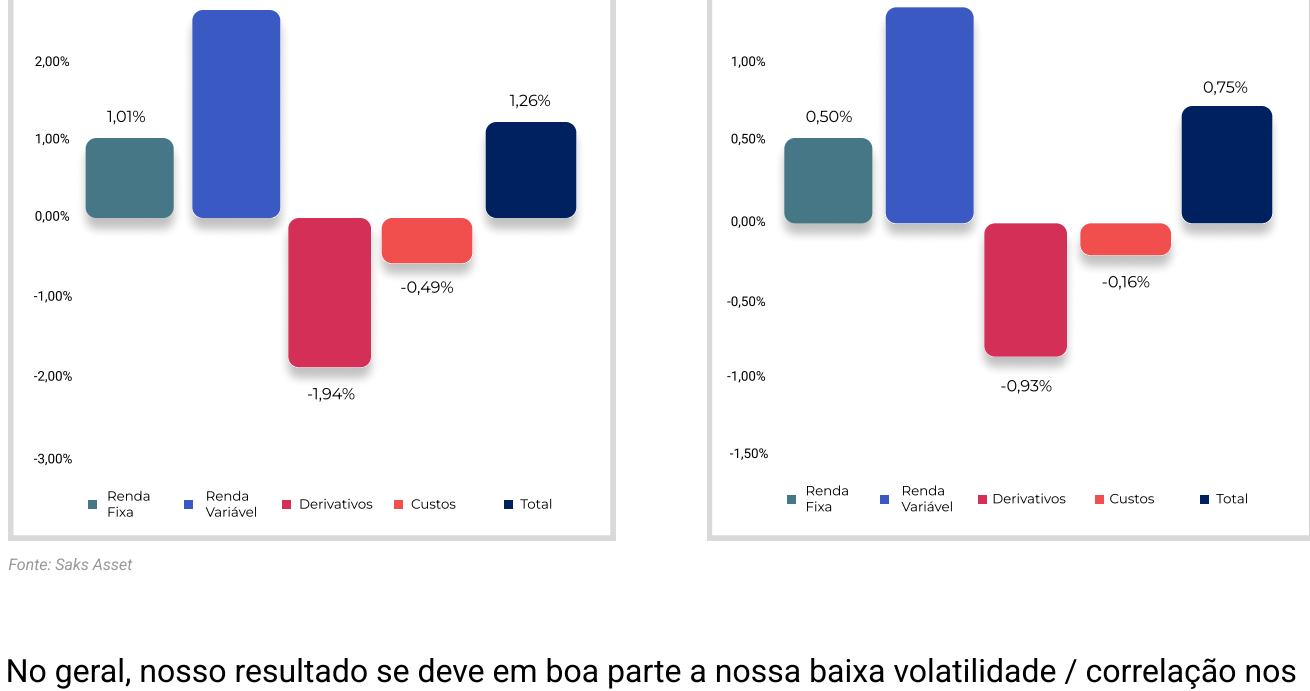


Caros investidores,

Em Maio, terminamos o mês com os seguintes resultados: O **SAKS CBI Hedge** rendeu **1,26%** (ou **122%** do CDI) e o **SAKS SuperPrev** rendeu **0,75%** (ou **73%** do CDI).

Atribuição de Resultados por Classe de Ativos



No geral, nosso resultado se deve em boa parte a nossa baixa volatilidade / correlação nos levando a uma posição de aversão a risco natural. O que em nossa visão é ótimo, dado o cenário tão incerto que estamos passando.

Maio foi novamente um mês bastante volátil nos mercados local e global.

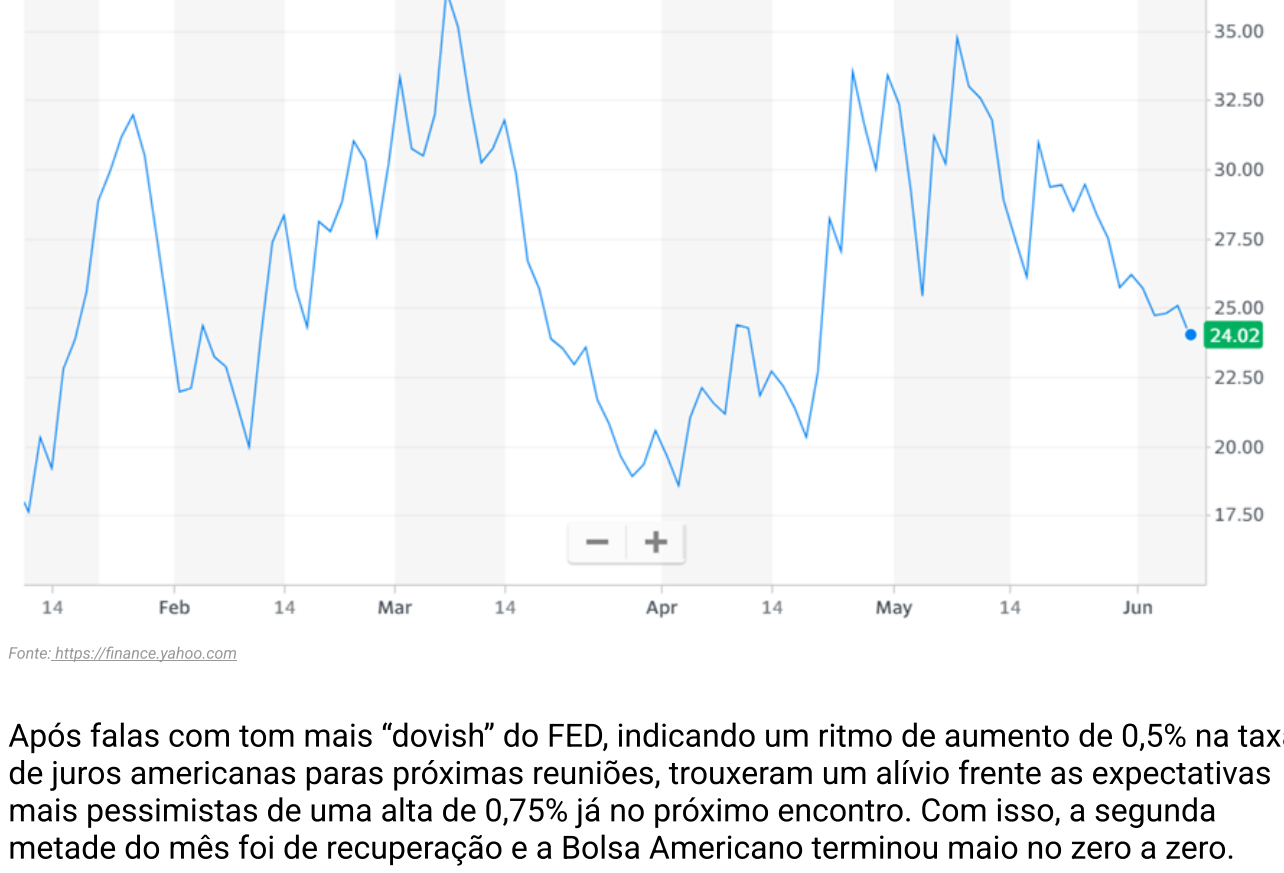
Pressionada pelo impacto da guerra na Ucrânia sobre os preços de energia e alimentos (veja a carta mensal de fevereiro), a inflação na Zona do Euro atingiu seu maior valor desde o início da série histórica, subindo 8,1% nos últimos 12 meses.



Apesar disso, o bloco planeja impor suas sanções mais duras a Rússia até então, cortando 90% das importações de petróleo derivadas do país.

Além disso, vemos a Zona da Euro mais resistente em elevar os juros e retirar os estímulos, mesmo que isso signifique a maior inflação já registrada até então.

Nos EUA, vimos o S&P 500 atingir o Bear Market e o VIX passar do 30% na primeira metade do mês.



Após falas com tom mais “dovish” do FED, indicando um ritmo de aumento de 0,5% na taxa de juros americanas para as próximas reuniões, trouxeram um alívio frente as expectativas mais pessimistas de uma alta de 0,75% já no próximo encontro. Com isso, a segunda metade do mês foi de recuperação e a Bolsa Americana terminou maio no zero a zero.

No Brasil, o mês também foi de volatilidade. Mas como nossa bolsa reúne algumas características que o investidor global procura no cenário juros e commodities elevados que vivemos, as altas na casa dos 10% para Petrobras, Bradesco e Itaú, ajudaram o Ibovespa ter um mês de recuperação, terminando maio com alta superior a 3%.

Outro fator que ajudou na alta da bolsa e queda de quase 4% do dólar no mês, foi o fato de o Brasil já ter começado a subir os juros. Dessa forma, dado que estamos no estágio final do ciclo de aperto monetário, nos coloca um passo à frente dos países desenvolvidos que ainda estão no estágio inicial.

Estamos enfatizando esses receios macroeconômicos desde nossa primeira carta, apesar todos os acontecimentos, estamos conseguindo entregar o que nós nos comprometemos: Retornos recorrentes com baixa volatilidade e correlação através de uma alocação de recursos eficiente e extremo controle de risco.

Obrigado mais uma vez pela confiança!

Paulo Sobral, CGA

Head of Investments and Portfolio Manager | @saksasset.com

Fundo Saks CBI Hedge

Relatório Gerencial 31/05/2022

Objetivo e Público Alvo		Características Gerais		Tributação	
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.		Categoria Anbima	Multimercado Multiestratégia	Imposto de Renda	
Política de Investimento		Perfil	Moderado	Prazo médio	Aliquota
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.		Aplicação Inicial	R\$ 100,00	Até 180 dias	22,50%
A 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, tornando-se como base a projeção de ganhos a longo prazo da empresa.		Movimentação Mínima	R\$ 100,00	De 181 a 360 d.	20,00%
As operações nos mercados de derivativos ficam limitadas àquelas com o objetivo de proteger posições à vista, até o limite dessas.		Taxa de Administração	2,0% a.a.	De 361 a 720 d.	17,50%
		Taxa de performance	20%	Acima de 720 d.	15,00%
		Apliação/Conversão	D+0; até às 14:00 horas	IOF: Isento após 30 dias de aplicação	
		Resgate/Conversão	D+3; até às 14:00 horas		
		Resgate/Pagamento	D+5; até às 14:00 horas		

Rentabilidade	Jan.*	Fev.	Mar.	Abr.	Mai.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.**	Dez.	Ano	Acum.
2021	-0,01%	0,09%	0,22%	-0,01%	0,19%	-0,02%	-0,13%	0,16%	0,24%	0,30%	2,63%	1,17%	5,16%	5,16%
CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	4,24%	4,24%
2022	1,45%	0,46%	0,63%	3,71%	1,25%								7,69%	13,25%
CDI	0,73%	0,76%	0,92%	0,83%	1,03%								4,34%	8,77%

*Fundo do Fundo
**Fundo do Saks Asset

Estatísticas do Fundo

Volatilidade	5,55%
Retorno / Risco	2,79x
Draw Up	3,33%
Draw Down	-1,95%
Max Dia	1,00%
Mín Dia	-1,21%
Patrimônio Líq.	R\$ 8.750.337,63

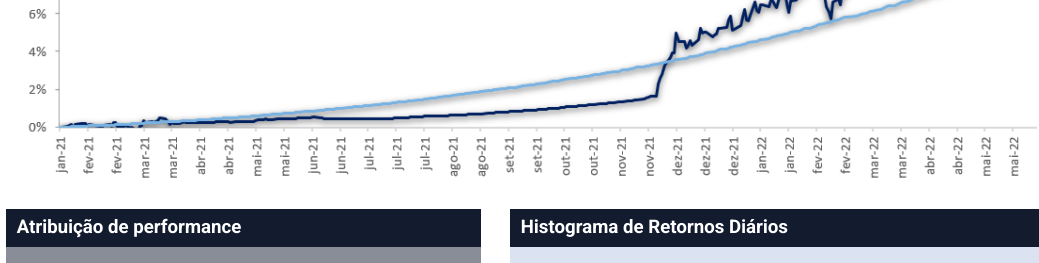
Diversificação do Fundo

Alocação em Renda Fixa	65,55%
Alocação em Renda Variável	34,45%
Exposição em Derivativos	25,76%

Ações - Distribuição Setorial

Energia	6,30%
Materiais	19,58%
Industrial	13,51%
Utilitários	12,84%
Saúde	7,11%
Financeiro	17,56%
Bens de Luxo	5,72%
Bens de Consumo	13,98%
Tecnologia	3,40%
Serviços de Telecomunicação	0,00%
Imobiliário	0,00%
Total	100,00%

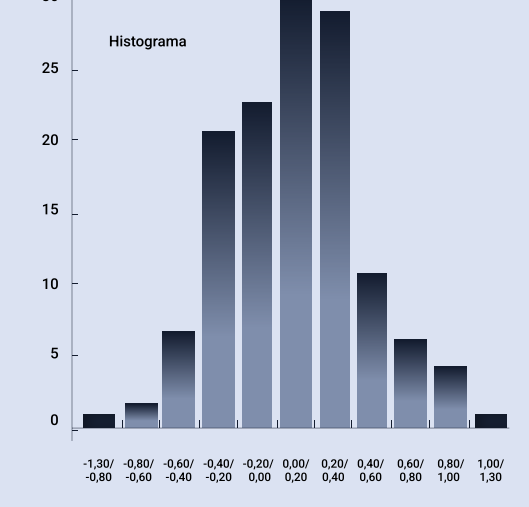
Rentabilidade



Atribuição de performance

Classe de Ativo	Abr. 2022	Ano 2022	6 Meses	Início Jan./21
Renda Variável	2,67%	9,22%	8,80%	13,17%
Renda fixa	1,01%	3,51%	3,30%	7,23%
Deriv.	-1,94%	-2,66%	0,59%	-3,35%
Custos	-0,49%	-2,37%	-2,59%	-3,80%
Rent. Líquida	1,25%	7,69%	10,11%	13,25%
CDI	1,03%	4,34%	5,14%	8,77%

Histograma de Retornos Diários



Fundo Saks SuperPrev

Relatório Gerencial 31/05/2022

Objetivo e Público Alvo		Características Gerais		Tributação	
O Fundo Saks SuperPrev se destina a investidores em geral que desejam posicionar seu capital em busca níveis de rentabilidade superiores ao CDI a médio e longo prazo.		Categoria Anbima	Multimercado Multiestratégia	Imposto de Renda	
Política de Investimento		Perfil	Moderado	Tabela:	
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.		Aplicação Inicial	R\$ 100,00	Imposto Previdenciário	
A 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, tornando-se como base a projeção de ganhos a longo prazo da empresa.		Movimentação Mínima	-		
As operações nos mercados de derivativos ficam limitadas àquelas com o objetivo de proteger posições à vista, até o limite dessas.		Taxa de Administração	0,92% a.a.		
		Taxa de performance	Não há		
		Apliação/Conversão	D+0; até às 14:00 horas		
		Resgate/Conversão	D+5; até às 14:00 horas		
		Resgate/Pagamento	D+7; até às 14:00 horas		

Rentabilidade	Jan.	Fev.	Mar.	Abr.	Mai.*	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Out.	Nov.**	Dez.	Ano	Acum.
2021	-	-	-	-	0,89%	-0,13%	-0,20%	0,03%	0,25%	-2,13%	1,12%	1,10%	0,88%	0,88%
CDI	-	-	-	-	0,27%	0,31%	0,36%	0,43%	0,44%	0,49%	0,59%	0,77%	3,66%	3,66%
2022	0,64%	0,64%	1,05%	2,63%	0,75%								5,83%	6,76%
CDI	0,73%	0,76%	0,92%	0,83%	1,03%								4,34%	8,17%

*Fundo do Fundo
**Fundo do Saks Asset

Estatísticas do Fundo

Volatilidade	3,96%
Risco / Retorno	2,71x
Draw Up	2,48%
Draw Down	-2,17%
Max Dia	0,82%
Mín Dia	-0,83%
Patrimônio Líq.	R\$ 12.715.428,92

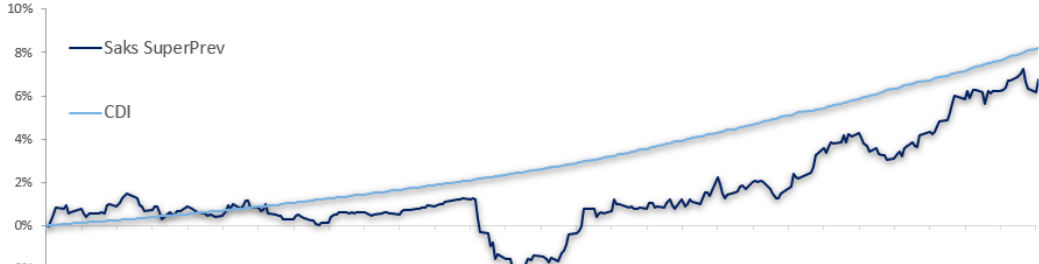
Diversificação do Fundo

Alocação em Renda Fixa	47,48%
Alocação em Renda Variável	52,52%
Exposição em Derivativos	37,37%

Ações - Distribuição Setorial

Energia	7,06%
Materiais	27,68%
Industrial	6,19%
Utilitários	12,51%
Saúde	0,00%
Financeiro	31,85%
Bens de Luxo	1,18%
Bens de Consumo	13,53%
Tecnologia	0,00%
Serviços de Telecomunicação	0,00%
Imobiliário	0,00%
Total	100,00%

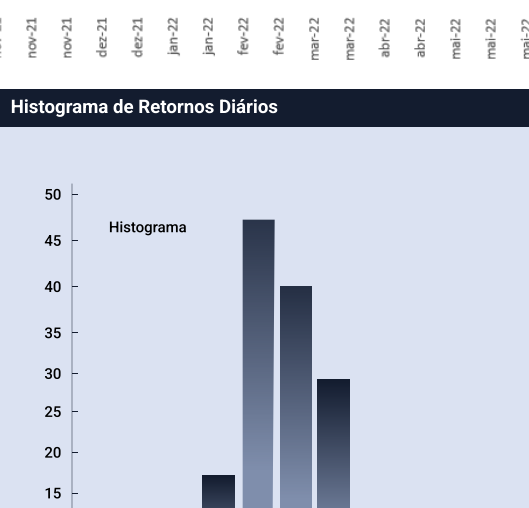
Rentabilidade



Atribuição de performance

Classe de Ativo	Mai. 2022	Ano 2022	6 Meses	Início Mai./21
Renda Variável	1,34%	3,62%	2,73%	2,70%
Renda fixa	0,50%	2,11%	3,19%	4,50%
Deriv.	-0,93%	0,69%	2,15%	0,98%
Custos	-0,16%	-0,59%	-0,63%	-1,42%
Rent. Líquida	0,75%	5,83%	7,00%	6,76%
CDI	1,03%	4,34%	5,14%	8,17%

Histograma de Retornos Diários



On demand

SAKS
ASSET MANAGEMENT

btgpactual
digital

Autorregulação
ANBIMA
Gestão de Recursos

A Saks Gestão de Recursos Ltda. não comercializa e nem distribui cotas de fundos ou qualquer outro ativo financeiro. Este Relatório de Gestão é dedicado exclusivamente aos distribuidores do fundo e seus prepostos. Este relatório mensal retrata as opiniões da Saks acerca da estratégia e gestão do fundo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. A Saks não se responsabiliza por erros de avaliação ou omissões. Os investidores devem tomar suas próprias decisões de investimento. O investimento em fundos pode resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para mais informações acerca das taxas de administração, cotização e público-alvo de cada um dos fundos, consulte os documentos do fundo disponíveis no site saksasset.com. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído sem a prévia e expressa concordância da Saks. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários (CVM) - Serviço de Atendimento ao Cidadão: www.cvm.gov.br.