

Análise & Performance Constância

mai/2022



Constância Absoluto FIM

O Fundo entregou uma rentabilidade de +3.27% no mês, e acumula +12.14% no ano, com bons retornos em todas as estratégias.

A estratégia Long & Short Sistemática novamente foi o destaque, e obteve contribuição de + 3.23% para a cota. Todos os fatores de risco empregados na construção da carteira obtiveram retornos positivos, com destaque para as características *valor* e *qualidade*, com retornos ligeiramente superiores aos outros.

A estratégia de hedge obteve o retorno de -0.31% com as posições compradas em ouro, que detraíram retorno principalmente pelo componente cambial do preço desta commodity. A estratégia de eventos contribuiu com +0.60%, e a de volatilidade com -0.02%. As arbitragens detraíram 0.01%.

Seguimos com posições compradas em volatilidade e, também, em ouro. Taxas, custos e caixa responderam por -0.22%.

Confira [aqui](#) todas as características, histórico e disclaimers do Constância Absoluto FIM.

6

Constância Previdenciário

O Fundo entregou uma rentabilidade de +0.73% no mês e acumula +1.43 % no ano.

As estratégias Long & Short e Long Only Sistemática baseadas em fatores de risco tiveram contribuição de +0.83%, e a posição em renda fixa contribuiu com +0.08%.

A alocação de risco entre as classes de ativos e estratégias permaneceu praticamente estável:

nas estratégias sistemáticas em ações, o Previdenciário segue comprado em 50% e 17% vendido em relação ao Patrimônio Líquido do Fundo; a alocação offshore segue zerada; Renda Fixa responde pela alocação de 59% do PL.

Taxas e carregos explicam os outros -0.01%.

Confira [aqui](#) todas as características, histórico e disclaimers do Constância Previdenciário.

Julio Erse
Diretor de Gestão

Alexandre Lohmann
Estrategista-chefe

Características do fundo

Política de investimentos: O fundo busca superar o Índice Bovespa no longo prazo, através de uma carteira diversificada de ações, escolhidas por análise fundamentalista e decisão baseada em pesquisa própria

Objetivo: O fundo busca gerar retornos superiores ao Ibovespa no longo prazo.

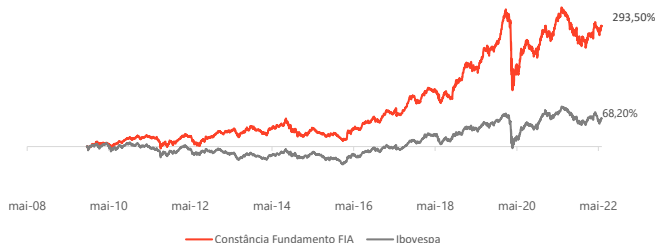
Público alvo: Investidores em geral. O fundo respeita as disposições das Resoluções 4994 e 4963 aplicáveis a regimes de previdência.

Histórico de rentabilidade do fundo (%) em R\$

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	Fundo	3,88%	-0,97%	7,65%	-3,83%	2,66%								9,33%
	Ibovespa	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%								6,23%
2021	Fundo	-3,95%	-2,57%	8,97%	5,27%	4,36%	-0,26%	-4,13%	-3,21%	-4,73%	-6,92%	-0,47%	3,14%	-5,60%
	Ibovespa	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%
2020	Fundo	1,72%	-5,44%	-31,56%	8,90%	6,15%	7,00%	8,46%	-6,24%	-4,50%	-1,68%	13,48%	6,28%	-6,23%
	Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%
2019	Fundo	11,81%	-1,46%	-1,68%	0,64%	3,17%	5,14%	5,14%	0,98%	1,39%	1,73%	3,91%	12,11%	50,88%
	Ibovespa	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%
2018	Fundo	6,61%	2,21%	0,33%	-0,39%	-6,63%	-4,64%	7,88%	-2,77%	-1,92%	16,19%	4,12%	1,81%	22,85%
	Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%
2017	Fundo	7,50%	4,37%	-1,29%	0,57%	-2,62%	0,51%	4,67%	8,94%	5,62%	0,01%	-5,38%	6,63%	32,51%
	Ibovespa	7,38%	3,08%	-2,52%	0,65%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%
2016	Fundo	-3,40%	0,11%	14,00%	7,03%	-0,91%	0,65%	9,89%	0,47%	0,43%	8,51%	-3,62%	-0,77%	35,41%
	Ibovespa	-6,79%	5,91%	16,97%	7,70%	-10,09%	6,30%	11,22%	1,03%	0,80%	11,23%	-4,65%	-2,71%	38,93%
2015	Fundo	-7,98%	7,37%	1,57%	5,67%	-3,86%	-1,38%	-1,58%	-6,05%	1,58%	0,64%	0,13%	-4,21%	-8,83%
	Ibovespa	-6,20%	9,97%	-0,84%	9,90%	-6,17%	0,61%	-4,17%	-8,33%	-3,36%	1,80%	-1,63%	-3,92%	-13,34%
2014	Fundo	-5,56%	-1,05%	5,61%	2,54%	-0,29%	3,20%	2,19%	9,43%	-11,49%	-2,38%	0,20%	-6,40%	-5,63%
	Ibovespa	-7,51%	-1,14%	7,05%	2,40%	-0,75%	3,76%	5,01%	9,78%	-11,70%	0,95%	0,07%	-8,52%	-2,91%
2013	Fundo	0,00%	0,01%	3,41%	0,13%	1,60%	-7,89%	2,93%	0,48%	3,84%	6,92%	-2,80%	-1,78%	6,24%
	Ibovespa	-1,95%	-3,91%	-1,87%	-0,78%	-4,30%	-11,31%	1,64%	3,68%	4,65%	3,66%	-3,27%	-1,86%	-15,50%
2012	Fundo	5,62%	5,25%	1,48%	-0,80%	-10,65%	-5,27%	4,63%	2,34%	4,63%	2,57%	4,47%	5,23%	19,67%
	Ibovespa	11,13%	4,34%	-1,98%	-4,17%	-11,86%	-0,25%	3,21%	1,72%	3,71%	-3,56%	0,71%	6,05%	7,40%
2011	Fundo	-0,30%	0,72%	3,14%	-0,85%	-0,92%	-1,76%	-8,49%	-3,18%	-4,62%	10,52%	-4,92%	3,56%	-8,09%
	Ibovespa	-3,94%	1,21%	1,79%	-3,58%	-2,29%	-3,43%	-5,74%	-3,96%	-7,38%	11,49%	-2,51%	-0,21%	-18,11%
2010	Fundo	-1,30%	1,37%	1,75%	-1,99%	-4,80%	3,43%	6,74%	-0,61%	4,95%	3,72%	-3,37%	4,28%	14,32%
	Ibovespa	-4,65%	1,68%	5,82%	-4,04%	-6,64%	-3,35%	10,80%	-3,51%	6,58%	1,79%	-4,20%	2,36%	1,04%
2009	Fundo										-5,47%	8,68%	3,52%	6,36%
	Ibovespa										-7,03%	8,93%	2,30%	3,61%

* Data da primeira cota do fundo: 16/10/2009.

Desempenho histórico - dados atualizados até 31/05/2022



	12 Meses	24 Meses	Início
Correlação com Ibovespa	94,0%	92,8%	91,7%
Beta com Ibovespa	0,86	0,81	0,77
Tracking Error com Ibovespa	6,8%	8,0%	10,0%

Informações do fundo

Dados para investimento no fundo

Aplicação inicial	R\$ 1.000
Movimentações	R\$ 1.000
Saldo mínimo	R\$ 1.000
Tipo de quota	Fechamento
Aplicação	D+1
Aplicação financeiro	D+0
Resgate-quotização (dias úteis)	D+14
Resgate-pagamento (dias úteis)	D+15
Horário para movimentações	14:00

Taxa de administração

2,00% a.a. (provisionado diariamente e cobrado mensalmente)

Taxa de performance

20% sobre o que exceder 100% do Ibovespa (provisionado diariamente e cobrado semestralmente, utilizando o conceito de linha d'água)

Dados Bancários

Razão Social	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA
CNPJ Fundo	11.182.064/0001-77
Banco	237 - Banco Bradesco
Agência	2856
Conta Corrente	29.924-3
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Código ANBIMA	236942
Código ISIN	BRNPF2CTF001

Composição da carteira

Por liquidez

Valor médio negociado 100 dias	% Exp. bruta
Inferior a R\$ 1 mi	4,0%
Entre R\$ 1 mi e R\$ 10 mi	9,7%
Acima de R\$ 10 mi	81,4%

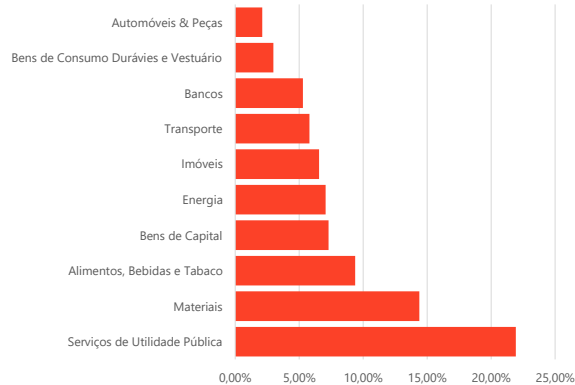
Por valor de mercado

Valor de mercado das companhias	% Exp bruta
Inferior a R\$ 1 bi	8,5%
Entre R\$ 1 bi e R\$ 10 bi	41,3%
Acima de R\$ 10 bi	45,3%

Exposições e concentração

Número de posições compradas	163
Número de posições vendidas	0
Ações compradas (% PL)	95,06%
Maior posição comprada (% PL)	3,44%
Patrimônio líquido em 31/05/2022	R\$ 1.257.372.109,00
Patrimônio líquido médio 12M	R\$ 1.166.695.015,79

Maiores exposições líquidas por setor (% PL)



Informações regulatórias no verso desta folha

Principais prestadores de serviços

Gestor

Constância Investimentos Ltda.
Tel: (11) 3060-9000
contato@constanciainvest.com.br
<https://www.constanciainvest.com.br>

Administrador/distribuidor

BEM DTVM Ltda (Bradesco)
CNPJ: 00.066.670/0001-00
Cidade de Deus, Prédio Prata, 4º andar, Vila Yara, Osasco-SP
Tel: (11) 3684-9432
centralbemdtvm@bradesco.com.br
Ouvidoria: 0800 727 9933
www.bradescobemdtvm.com.br

Custódia e controladoria

Banco Bradesco S A

Auditor

KPMG Auditores Independentes



A Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O fundo Constância Fundamento FIA cobra taxa de administração mínima de 2,00% aa e máxima de 2,50% aa.

As rentabilidades informadas são líquidas da taxa de administração e taxa de performance, mas não são líquidas dos impostos devidos. As informações divulgadas neste material têm caráter informativo, não se constituindo em oferta de venda de nossos produtos. A Constância Investimentos não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. A gestora Constância Investimentos Ltda incorporou as empresas Príncipia Capital Management ACVM e NP Administração de Recursos Ltda na data do dia 31/03/2015.

Características do fundo

Objetivo/Política de investimentos: O fundo investe em um conjunto diversificado de estratégias que visam gerar retornos superiores ao CDI. Entre as estratégias que podem ser utilizadas estão: Long/short ações baseado em fatores de risco, long/short taxas de câmbio, estratégias de volatilidade baseada em opções, estratégias de taxas de juros, estratégias de crédito, entre outras. Para implementar tais estratégias, o fundo pode fazer uso de posições compradas e vendidas nos mercados nos quais atua, por meio de qualquer instrumento financeiro disponível no país ou no exterior, com o objetivo de buscar aproveitar as melhores oportunidades de investimento e superar o CDI.

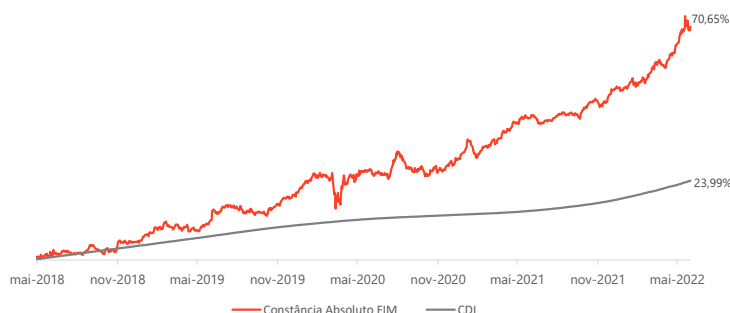
Público alvo: Investidores em geral.

Histórico de rentabilidade do fundo (%) em R\$

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	Fundo	0,45%	2,26%	1,72%	3,92%	3,27%								12,14%
	% CDI	61,24%	301,00%	186,63%	470,39%	317,16%								279,43%
2021	Fundo	-1,23%	2,56%	3,52%	1,83%	1,03%	-1,16%	1,60%	0,59%	1,09%	1,49%	1,27%	1,28%	14,68%
	% CDI	-	1901,16%	1774,60%	880,99%	384,88%	-	450,05%	140,11%	247,89%	312,14%	217,60%	168,05%	333,47%
2020	Fundo	1,40%	-0,54%	1,19%	-0,22%	1,75%	-1,40%	5,66%	-3,86%	-0,84%	-0,24%	2,73%	2,19%	7,78%
	% CDI	372,74%	-	350,00%	-	734,74%	-	2912,46%	-	-	-	1825,42%	1329,75%	280,95%
2019	Fundo	1,89%	0,93%	-0,72%	-0,15%	2,58%	3,76%	-0,36%	-0,18%	-0,72%	1,96%	1,45%	3,79%	15,04%
	% CDI	348,04%	187,65%	-	-	475,66%	803,03%	-	-	-	408,16%	378,95%	1006,38%	252,06%
2018	Fundo				0,88%	1,55%	0,35%	-0,83%	2,34%	-2,39%	2,34%	1,03%	1,63%	7,02%
	% CDI				326,15%	300,09%	67,76%	-	413,27%	-	430,38%	209,51%	330,45%	156,02%

** Data da primeira cota do fundo: 13/04/2018

Desempenho histórico - dados atualizados até 31/05/2022



Melhor mês	5,7%	Pior mês	-3,9%
Melhores três meses	18,0%	Piores três meses	-11,2%
Melhores seis meses	39,1%	Piores seis meses	-21,1%
Volatilidade anualizada desde o início da estratégia			7,2%
Sharpe			1,11

Informações do fundo

Dados para investimento no fundo

Aplicação inicial	R\$ 5.000
Movimentações	R\$ 5.000
Saldo mínimo	R\$ 1.000
Tipo de quota	Fechamento
Aplicação	D+1
Aplicação financeiro	D+0
Resgate-quotização (dias úteis)	D+14
Resgate-pagamento (dias úteis)	D+15
Horário para movimentações	Até 14:00

Taxa de administração

2,00% a.a. (provisionado diariamente e cobrado mensalmente)

Taxa de performance

20% sobre o que exceder 100% do CDI (provisionado diariamente e cobrado semestralmente, utilizando o conceito de linha d'água)

Tributação

Renda Variável - 15% sobre o lucro apurado no resgate.

Dados bancários

Razão Social	CONSTÂNCIA ABSOLUTO FIM
CNPJ Fundo	28.856.743/0001-87
Banco	237 - Banco Bradesco
Agência	2856
Conta Corrente	32836-7
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre

Atribuição de Performance

Estratégia	Mês	Ano
Long - Short	3,23%	9,09%
Arbitragem	-0,01%	0,68%

Composição da carteira

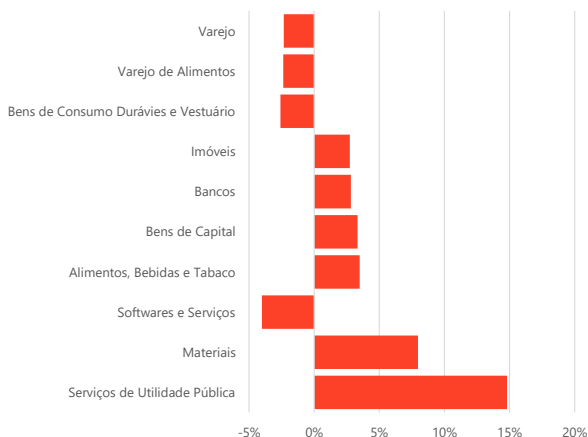
Por valor de mercado

Valor de mercado das companhias	% Exp bruta
Inferior a R\$ 1 bi	20,7%
Entre R\$ 1 bi e R\$ 10 bi	37,8%
Acima de R\$ 10 bi	51,3%

Exposições e concentração

Exposição líquida e concentração	
Número de posições compradas	153
Número de posições vendidas	79
Exposição líquida (% PL)	32,0%
Exposição bruta (% PL)	109,8%
Consolidado	
Maior posição comprada (% PL)	3,9%
Maior posição vendida (% PL)	2,1%
Patrimônio líquido em 31/05/2022	R\$ 199.729.079
Patrimônio líquido médio 12M	R\$ 98.818.953

Maiores exposições líquidas por setor (% PL)



Principais prestadores de serviços

Gestor

Constância Investimentos Ltda.
Tel: (11) 3060-9000
contato@constanciainvest.com.br
<https://www.constanciainvest.com.br>

Administrador/distribuidor

BEM DTVM Ltda (Bradesco)
CNPJ: 00.066.670/0001-00
Tel: (11) 3684-9432
Ouvidoria: 0800 727 9933
www.bradescobemdtvm.com.br

Custódia e controladoria

Banco Bradesco S A

Auditor

KPMG Auditores Independentes



A Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. O fundo Constância Absoluto FIM cobra taxa de administração mínima de 2,00% aa e máxima de 2,50% aa. As rentabilidades informadas são líquidas da taxa de administração e da taxa de performance, mas não são líquidas dos impostos devidos. As informações divulgadas neste material têm caráter meramente informativo, não se constituindo em oferta de venda de nossos produtos. A Constância Investimentos não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro.

Características do fundo

Os planos: Os planos PGBL/VGBL do CONSTÂNCIA ICATU PREVIDENCIÁRIO FIM são destinados aos proponentes em geral e aplicam até 100% de seus recursos no CONSTÂNCIA PREV FIFE FIM CP, inscrito no CNPJ/MF sob n. 33.768.907/0001-54 ("Fundo Investido").

Objetivo/Política de investimentos: O Fundo tem por objetivo proporcionar rentabilidade superior ao CDI ao seu Cotista através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros.

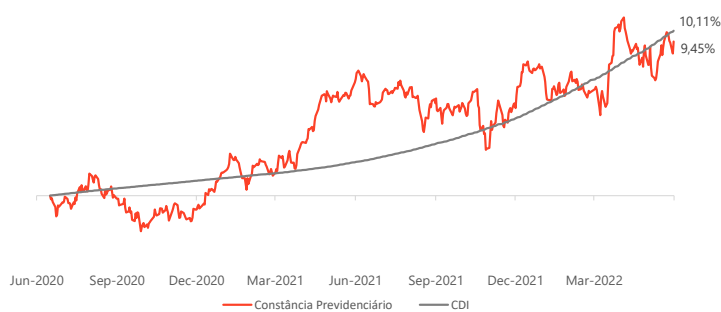
Público alvo: O fundo destina-se exclusivamente a receber recursos referentes às reservas técnicas de Plano Gerador de Benefício Livre -PGBL e de Vida Gerador de Benefício Livre -VGBL, disciplinados pela Resolução 4.444/15 do CMN, instituídos pela Icatu Seguros S.A., Investidora Profissional nos termos da Instrução 539/13 da CVM.

Histórico de rentabilidade do fundo (%) em R\$

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2022	Fundo	-0,84%	-0,60%	3,65%	-1,48%	0,78%								1,43%
	% CDI	-	-	395,26%	-	75,67%								32,87%
2021	Fundo	-0,68%	0,51%	2,00%	2,93%	0,63%	-1,06%	0,36%	-0,49%	-0,23%	-2,41%	2,70%	2,13%	6,41%
	% CDI	-	340,39%	1010,09%	1408,18%	236,41%	-	100,69%	-	-	-	486,62%	278,96%	145,93%
2020	Fundo						-0,41%	1,78%	-1,51%	-1,59%	0,24%	0,67%	2,28%	1,40%
	% CDI						-	913,79%	-	-	152,87%	451,08%	1324,51%	129,51%

** Data da primeira cota do fundo: 13/04/2018

Desempenho histórico - dados atualizados até 31/05/2022



Melhor mês	3,7%	Pior mês	-2,4%
Melhores três meses	11,4%	Piores três meses	-7,1%
Melhores seis meses	24,0%	Piores seis meses	-13,6%
Volatilidade anualizada desde o início da estratégia			5,5%

Informações do fundo

Dados para investimento no fundo

Movimentações	R\$ 0
Saldo mínimo	R\$ 0
Tipo de quota	Fechamento
Aplicação	D+0
Aplicação financeiro	D+0
Resgate-quotização (dias úteis)	D+7
Resgate-pagamento (dias úteis)	D+9
Horário para movimentações	Até 14:00

Taxa de administração

2,00% a.a. (provisionado diariamente e cobrado mensalmente)

Taxa de performance

Não há

Tributação

Tabela Progressiva ou Regressiva

Processo Susep PGBL – 15414.902359/2019-47

Processo Susep VGBL – 15414.902361/2019-16

Composição da carteira

Grupo	%Exp
Ações e Fundos	52,4%
Futuros	0,1%
Renda Fixa	47,5%

Características da carteira (ações)

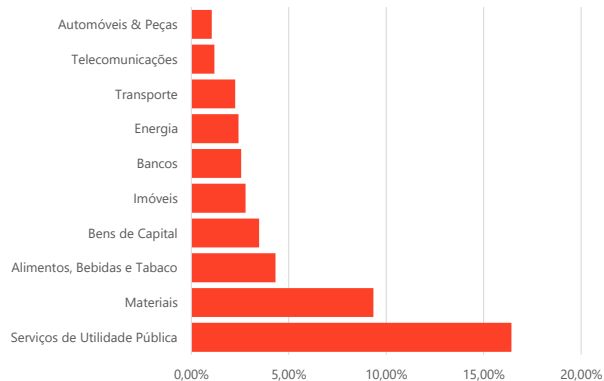
Por valor de mercado

Valor de mercado das companhias	% Exp bruta
Inferior a R\$ 1 bi	6,2%
Entre R\$ 1 bi e R\$ 10 bi	20,5%
Acima de R\$ 10 bi	31,7%

Exposições e concentração

Exposição líquida e concentração	
Número de posições compradas	110
Número de posições vendidas	60
Exposição líquida (% PL)	45,8%
Consolidado	
Maior posição comprada (% PL)	2,0%
Patrimônio líquido em 31/05/2022	R\$ 3.961.480,94
Patrimônio líquido médio 12M	R\$ 7.325.773,70

Maiores exposições líquidas por setor (% PL)



Principais prestadores de serviços

Gestor

Constância Investimentos Ltda.
Tel: (11) 3060-9000
contato@constanciainvest.com.br
<https://www.constanciainvest.com.br>

Seguradora

Icatu Seguros

Custódia e controladoria

Banco Bradesco S A

Auditor

Deloitte



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

A Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto, formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de investir seus recursos. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes.



CONSTÂNCIA

INVESTIMENTOS

R. Joaquim Floriano, 100 #141 - São Paulo SP - 04534-000 Brasil
+55 11 3060-9000 | contato@constanciainvest.com.br
www.constanciainvest.com.br
