

Ações Br/BDR

As 10 Maiores

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 BB DTVM	63.906,98	5,47	56,48	9,85
2 Itaú Unibanco	58.316,57	7,04	18,84	12,81
3 BRAM - Bradesco	37.544,24	5,71	33,17	20,00
4 Caixa	34.477,85	6,05	18,59	-31,53
5 BTG Pactual	31.481,37	17,30	70,51	76,93
6 Schroder	20.423,18	86,60	31,08	24,94
7 BlackRock Br	16.440,00	100,00	8,21	-
8 Safra	12.957,41	12,23	52,75	61,62
9 Squadra	11.603,00	82,00	-	-
10 Atmos	11.475,26	73,72	7,02	36,41

As 5 Mais Focadas

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 BlackRock Br	16.440,00	100,00	8,21	-
2 Equities	5.790,26	99,80	6,02	18,72
3 Meta	350,04	99,58	46,10	44,62
4 Guepardo	1.167,81	99,00	103,55	-
5 Fama	2.649,03	98,49	17,56	11,69

Os 5 maiores crescimento em 6 meses

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Multinvest	202,66	21,34	143,70	-
2 Guepardo	1.167,81	99,00	103,55	-
3 Vtreo	1.585,97	21,32	94,70	69,85
4 Constância	2.430,16	98,03	86,40	155,82
5 Sirodi	186,74	0,36	79,82	184,59

Os 5 maiores crescimento em 12 meses

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Daycoval	367,11	6,15	48,85	524,31
2 Kadima	729,93	29,00	48,81	206,08
3 NCH	333,92	65,32	35,69	203,66
4 Trigono	427,44	96,71	45,54	194,08
5 Sirodi	186,74	0,36	79,82	184,59

profissionais e continua contratando frente à perspectiva de manter um crescimento acelerado para trazer mais opções globais. A preocupação da casa, cujos sócios e time de 30 pessoas ficam no Brasil, é garantir sua presença “em todos os lugares em que o investidor precisa estar”, diz Aranha. A meta é trazer os ativos globais sem perder a proximidade com os players locais, no esforço para ser “uma referência em equities globais”.

No segundo semestre do ano passado, o desafio foi rever os modelos de negócios das empresas de que a casa

Ações Exterior/ADR

As 10 Maiores

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Itaú Unibanco	19.963,49	2,41	17,34	265,11
2 BB DTVM	7.360,40	0,63	25,15	-
3 BTG Pactual	3.639,46	2,00	2916,02	3029,43
4 Atmos	2.096,74	13,47	51,35	64,55
5 Absolute	1.929,66	10,57	315,21	-
6 Verde	1.650,71	3,28	-21,58	6,32
7 Vtreo	1.465,46	19,70	123,06	328,36
8 Squadra	1.415,00	10,00	-	-
9 GEO	1.041,27	96,20	4,49	-
10 Santander Br	833,27	0,30	-	-

As 5 Mais Focadas

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 GEO	1.041,27	96,20	4,49	-
2 Miles	810,63	20,00	-	-
3 Gauss	440,00	20,00	-	-
4 Vtreo	1.465,46	19,70	123,06	328,36
5 STK	113,99	18,00	-	-

Os 5 maiores crescimento em 6 meses

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 BTG Pactual	3.639,46	2,00	2916,02	3029,43
2 Bogari	618,71	9,40	355,67	-
3 Absolute	1.929,66	10,57	315,21	-
4 York	378,45	8,71	143,44	-
5 Bahia Asset	256,45	1,33	134,18	-16,80

Os 5 maiores crescimento em 12 meses

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 BTG Pactual	3.639,46	2,00	2916,02	3029,43
2 Vtreo	1.465,46	19,70	123,06	328,36
3 Navi	617,70	7,10	13,15	325,41
4 Itaú Unibanco	19.963,49	2,41	17,34	265,11
5 Atmos	2.096,74	13,47	51,35	64,55

gostava, diante da constatação de que o mundo mudaria dali por diante. “Foi essencial mudar o jeito de olhar para o portfólio”, diz Aranha. Ativos até então confortáveis, como as ações da Marriott Internacional, passaram a embutir incerteza demais pelos próximos dois a três anos. Ao mesmo tempo, outros papéis continuaram atrativos apesar do baque inicial trazido pela pandemia, como a Disney, a John Deere, Luxxotica, Illumina e Hathaway Berkshire, entre outros.

“Estressamos e sensibilizamos as nossas teses nas 60 empresas que acom-

Empresas Cap. Fechado

As 10 Maiores

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Oliveira Trust	9.916,28	19,99	37,75	43,33
2 Planner	8.686,74	63,79	-0,23	31,50
3 Vinci Partners	5.252,41	11,07	-42,25	-26,86
4 Cullinvest	4.196,32	84,22	21,69	2,91
5 Reag	3.009,72	8,00	244,92	-
6 Ouro Preto	1.445,40	22,00	22,98	16,40
7 Locan	1.044,57	93,69	-0,16	-4,47
8 DXA	861,73	92,65	-0,06	35,53
9 Angra Partners	840,99	86,42	7,29	7,72
10 Polo	546,84	17,64	124,15	-

As 5 Mais Focadas

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Locan	1.044,57	93,69	-0,16	-4,47
2 DXA	861,73	92,65	-0,06	35,53
3 Angra Partners	840,99	86,42	7,29	7,72
4 Cullinvest	4.196,32	84,22	21,69	2,91
5 Planner	8.686,74	63,79	-0,23	31,50

Os 5 maiores crescimento em 6 meses

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Reag	3.009,72	8,00	244,92	-
2 Polo	546,84	17,64	124,15	-
3 Oliveira Trust	9.916,28	19,99	37,75	43,33
4 Ouro Preto	1.445,40	22,00	22,98	16,40
5 Cullinvest	4.196,32	84,22	21,69	2,91

Os 5 maiores crescimento em 12 meses

RK Gestor	R\$ milh.	Part. (%)	Cresc. 6m(%)	Cresc. 12m(%)
1 Oliveira Trust	9.916,28	19,99	37,75	43,33
2 DXA	861,73	92,65	-0,06	35,53
3 Planner	8.686,74	63,79	-0,23	31,50
4 Integral	116,38	1,29	-	28,47
5 Ouro Preto	1.445,40	22,00	22,98	16,40

panhamos e percebemos que várias delas haviam sido deixadas para trás pelo mercado, com preços baixos, apenas como resultado de uma análise simplista que premiava a tecnologia sem levar em conta que havia entre elas alguns ativos incríveis e necessários às cadeias produtivas, empresas com modelos fortes de negócios”, explica Aranha. Essas companhias acabaram valorizadas no final do ano, à medida que o mercado passou a apostar na chegada das vacinas e na volta à normalidade.

O portfólio da Geo Capital conseguiu terminar o ano olhando para mais em-

presas, mais setores e mais geografias e agora sua carteira está realinhada aos setores tradicionais da economia. No momento, diz o gestor, é preciso ter uma visão cautelosa para o valuation porque há ações que ficaram muito caras e que podem não ser bons investimentos embora sejam de boas empresas. “É preciso ter cuidado para não ficar com um punhado de ações boas e caras”.

Para a Vtreo, gestora com R\$ 1,46 bilhão sob gestão e que aparece no Top Asset na 7ª posição dos maiores gestores com alocação em ações do mercado externo/ADRs, a diversificação inclui um cardápio cada vez maior de opções. Os fundos de ações da gestora alcançam, em alguns casos, produtos exclusivos para investidores qualificados, como o de canabidiol, concentrado em empresas dos EUA e Canadá. “A oferta é só para qualificados, mas criamos também versões mais light, diluída para levar ao varejo”, informa o CEO da casa, Patrick O’Grady. “Queremos crescer em todas as frentes este ano, a alocação temática será a cereja do bolo”.



“Foi essencial mudar o jeito de olhar para o portfólio”, diz o sócio da Geo Capital, Gustavo Aranha

Além da asset, a casa mantém uma plataforma, nascida ao final de 2018, que acaba de superar R\$ 10 bilhões sob custódia. Segundo O’Grady, “ela tem o mesmo DNA da asset”. Nela, os fundos de previdência representam 25% do total, os de ações puras são 15%, os fundos de fundos são 12%, os hedge funds são 16% e o restante são fundos de ações temáticos que começaram a

surgir em 2019 e explodiram em 2020 em três linhas: fundos de cannabis, de tecnologia e de criptoativos.

O FIA Tech Select, lançado em junho do ano passado para apostar nas grandes empresas americanas de tecnologia, atingiu rentabilidade de 37,53% em 2020. Somado aos fundos de tecnologia da Ásia e do Brasil, foi a frente que mais puxou o crescimento da asset no ano. “O

Constância Investimentos

Ranking Top Asset – Investidor Institucional 2020

Entre as gestoras com maior crescimento em recursos provenientes de:

- ✓ Fundos de Pensão - 12 meses
- ✓ Fundos de Pensão - 6 meses
- ✓ RPPS - 12 meses

Há mais de uma década unindo pessoas, inovação e processos, com a utilização de estratégias sistemáticas de investimento

Instituto Inhotim, Brumadinho - MG



R. Joaquim Floriano, 100 - Cj 141 | Itaim Bibi - São Paulo SP
www.constanciainvest.com.br | +55 11 3060-9000

in Constância Investimentos | @constancia_investimentos

CONSTÂNCIA
INVESTIMENTOS
Em busca de valor desde