



VÊNETO 
FAMILY OFFICE



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio

Introdução



FOF Long Only

Diversificação de
performance entre
diversas gestoras

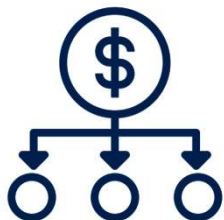
Acesso e contato com
gestores e equipes
acima da média

Performance
consistente ao
longo do anos

Diversificação entre estratégias:
Small Caps, Large Caps, Value
Investing, Concentração, ...

Profissionais com mais de 20
anos de experiência no mercado,
com track record de sucesso

Gestoras que conseguiram
superar consistentemente seus
benchmarks ao longo dos anos



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

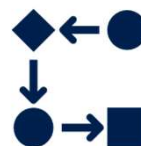
Confidencial

Processo de análise e seleção



EQUIPE

- ✓ Histórico e currículo dos gestores
- ✓ Histórico e currículo dos analistas
- ✓ Estrutura de partnership
- ✓ Alinhamento de interesse



ESTRATÉGIA

- ✓ Filosofia de Investimentos
- ✓ Processos (screening, análise, risco...)
- ✓ Tomada de decisão e construção de portfólio
- ✓ Análise da carteira atual



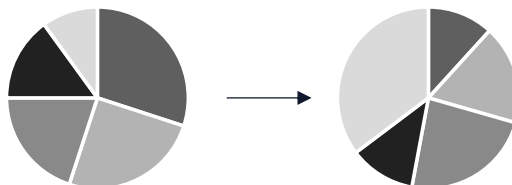
PERFORMANCE

- ✓ Risco, retorno e correlação
- ✓ Consistência de retorno ao longo dos anos
- ✓ Performance attribution
- ✓ Cases de sucesso e fracasso

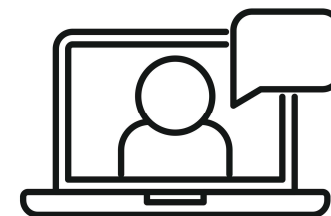
Processo de acompanhamento



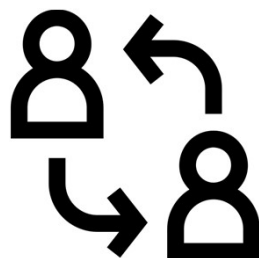
**Atualizações mensais
sucintas sobre
mudanças na carteira**



**Calls de atualização
trimestrais**



**Acompanhamento
mensal de mudanças nos
times ou nos processos**



**Comitês trimestrais e/ou
quando houver mudanças
relevantes nos fundos
(análise, processo e equipe)**





Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio

Charles River



2011 Início

O Clube de Investimentos Charles River teve início em 07/11/2011

2020 R\$ 1,0 B

Charles River Capital atinge R\$ 1,0 B de AUM em seus fundos

Clube é transformado no Charles River FIA, mantendo a mesma filosofia

2014 Fundo



AUM

R\$ 440
milhões

Colaboradores

12
pessoas

Track Record

11 anos

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Charles River FLA – Equipe



CR CHARLES RIVER



Camilo Marcantonio - Gestor

19 anos de experiência – 12 na gestora

- **Experiência** – Bain & Company (Consultoria estratégia), membro do conselho da Klabin, Brasil Agro e Nortec Química
- **Formação** – Engenharia Eletrônica (IME); MBA (Harvard)



Ruan Pires - Analista



10 anos de experiência – 10 na gestora

- **Experiência** – membro do conselho da Klabin, Brasil Agro e Nortec Química
- **Formação** – Engenharia Mecânica (IME)

Pedro Deus - Analista



7 anos de experiência – 6 na gestora

- **Experiência** – York Asset Management, membro do conselho Nortec Química
- **Formação** – Engenharia Naval (UERJ)

Pedro Fischel, CFA- Analista



9 anos de experiência – 4 na gestora

- **Experiência** – NCH Capital, Stone e Banco Modal
- **Formação** – Economia (PUC - Rio)

+5 analistas

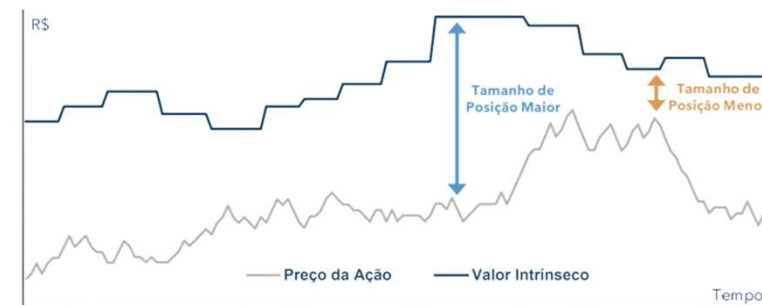
Charles River FLA – Filosofia e Estratégia

Filosofia – *Value Investing* pautado em análise fundamentalista aprofundada, com gestão ativa e altamente processual



CR CHARLES RIVER

- **Screening** – empresas potencialmente **baratas** e que, geralmente, não são consenso do mercado
- **Análise Aprofundada** – duração de **6-10 meses**, com análises **quantitativas e qualitativas** e diversas **discussões** entre a equipe
- **Sistema proprietário de risco** – nota de risco é uma **média harmônica** entre diversos fatores de risco: valuation, alavancagem, governança, setor, competição ...
- **Portfólio** – ferramenta **gerencial**, que indica o peso do ativo no portfólio a partir do risco e retorno avaliados, com **monitoramento contínuo** e **alocação dinâmica**.
- **Gestão de Caixa** – ferramenta que compara **upsides médios** e **valuation** do Ibovespa, indicando a posição de caixa adequada ao período



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Charles River FIA – Performance



83% dos anos acima do Ibovespa

Supera o Ibovespa em 100% das
janelas de 5 anos

Índice de Sharpe: 0,85

Correlação Ibov: 0,59

Volatilidade: 18,93%

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

11



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio

Real Investor Asset Management



Fundada em 2008, a Real Investor é uma gestora de recursos localizada em Londrina, Paraná.

Estratégias em ações,
multimercado, crédito e imobiliários

AUM

R\$ 3,5
bilhões

Colaboradores

+50
profissionais

Real Investor FIC FLA – Equipe



RealInvestor
ASSET MANAGEMENT



César Paiva – Gestor

+20 anos de experiência – 15 na gestora

- **Experiência** – Conselho Fiscal Grazziotin
- **Formação** – Administração de Empresas (PUC-PR); MBA (FGV)



Anderson Lueders – Cogestor

+20 anos de experiência

- **Experiência** – Diretor de Secretaria da Justiça Federal, escreveu livro sobre small caps
- **Formação** – Direito (FURB Blumenau), MBA (FGV)

Felipe Martins – Analista



20 anos de experiência – 2 na gestora

- **Experiência** – CVM, Itaú BBA (Crédito), Constellation (Equity) e UV Gestora (Equity)
- **Formação** – Administração de Empresas (FGV)

Cecília StremLOW – Analista



10 anos de experiência – 3 na gestora

- **Experiência** – Pátria Investimentos (Private Equity), Ascet Investimentos e Canvas Capital
- **Formação** – Administração de empresas (FGV)

+10 analistas

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

14

Real Investor FIC FLA – Filosofia e Estratégia

Filosofia – “*Value Investing Clássico*”, investindo em empresas que estão descontadas em relação ao seu valor intrínseco

Foco em encontrar empresas baratas, com múltiplos descontados

Vantagens competitivas com alto retorno sobre o capital investido

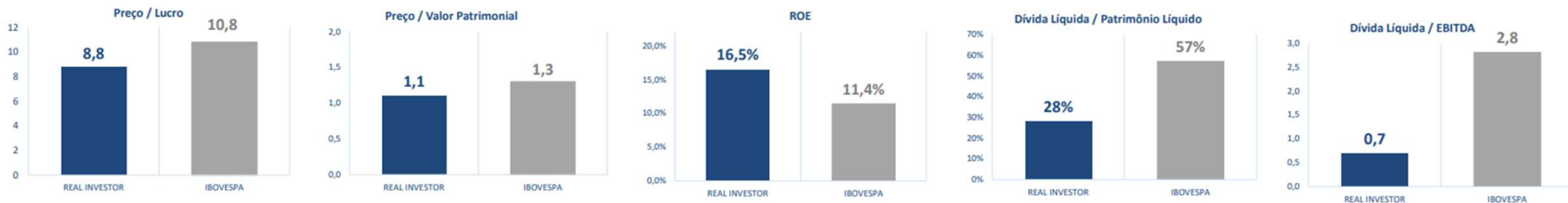
Empresas com alta margem de segurança e boa relação risco x retorno (alto upside e baixo downside)

Tomada de decisão concentrada no “key man” – César Paiva

Portfólio bem diversificado (~20 empresas)



Indicadores da carteira



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Real Investor FIC FLA – Performance

RealInvestor
ASSET MANAGEMENT

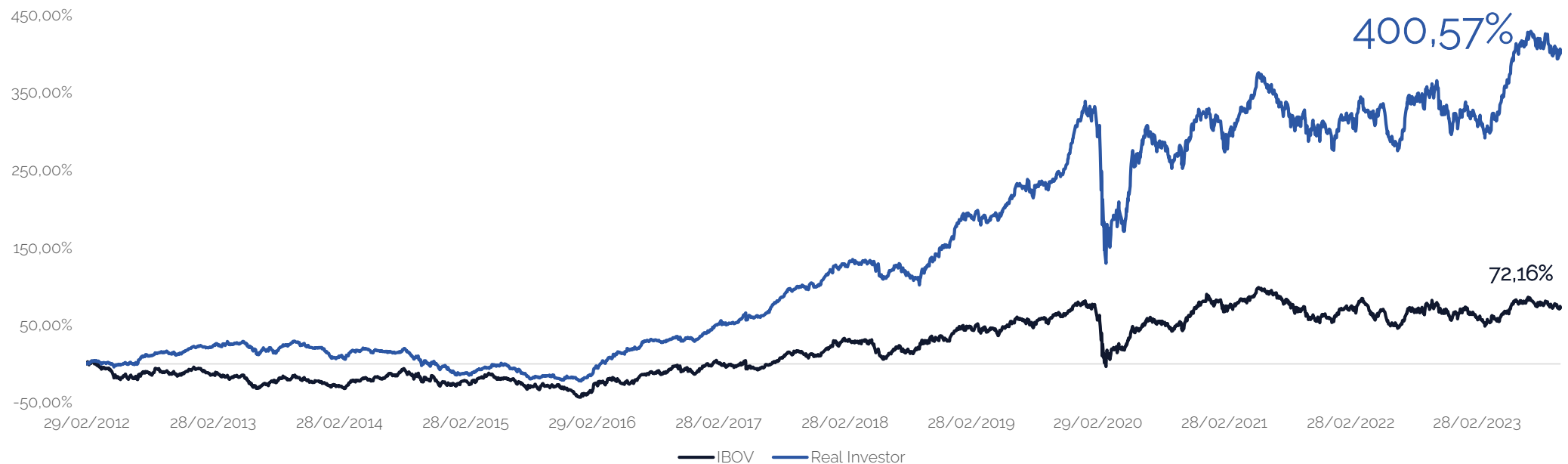


83% dos anos acima
do Ibovespa

Retorno anualizado de 15,1% vs
5,1% do Ibovespa

Correlação Ibov: 0,82

Volatilidade: 19,60%



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio



SQUADRA INVESTIMENTOS

Fundada em 2008, a Squadra é uma gestora independente com foco exclusivo na estratégia de ações. Está entre as maiores gestoras de ações do Brasil

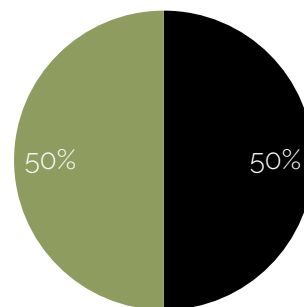
AUM

R\$ 16
bilhões

Colaboradores

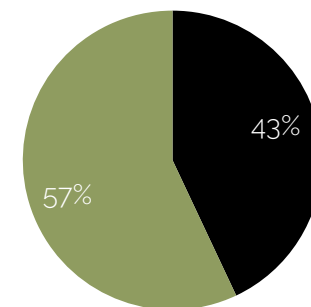
32
pessoas

Distribuição entre estratégias



■ Long Only ■ Long Biased

Distribuição do passivo



■ Local ■ Estrangeiro

Squadra Long Only – Equipe



SQUADRA
INVESTIMENTOS



Guilherme Aché – Gestor

33 anos de experiência – 15 na gestora

- **Experiência** – JGP (sócio fundador e gestor – 9 anos), Banco Pactual (análise de ações), Montreal Bank (análise de ações)
- **Formação** – Ciências Econômicas (Faculdade Cândido Mendes)



Mauricio Miranda– Cogestor

25 anos de experiência – 15 na gestora

- **Experiência** – Ventura (gestor de ações), Bank Boston (gestor)
- **Formação** – Ciências Econômicas (PUC-RJ) e MBA (Wharton)

Eduardo Valentim – Head de Análise

23 anos de experiência – 15 na gestora

- **Experiência** – JGP (análise de ações), Dynamo (análise de ações)
- **Formação** – Ciências Econômicas (IBMEC-RJ) e Pós em Direito Empresarial (FGV)

+20 analistas (experiência média +13 anos)

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

19

Squadra Long Only – Filosofia e Estratégia



SQUADRA
INVESTIMENTOS

Filosofia – *Análise “bottom-up” extremamente aprofundada, buscando entender ao máximo as empresas e identificar onde o mercado está errado*

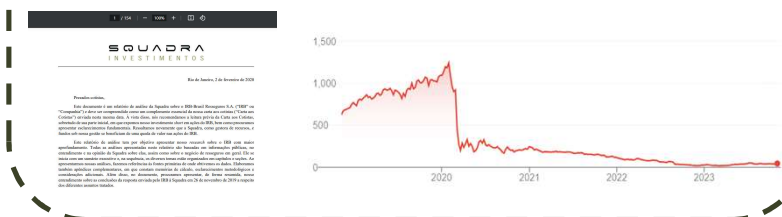
ANÁLISE

“O objetivo é conhecer mais da empresa do que qualquer outro investidor não-Insider”

- Uso intensivo de metodologia **bottom-up**
- Análise contábil avançada e aprofundada
- Acompanhar qual o **consenso de mercado** – encontrar divergências, monitorar expectativas e mensurar potenciais catalisadores das ações



Em 2020, denunciaram **fraudes contábeis** praticadas pela IRB em uma carta ao mercado



GESTÃO

- Comitê de Investimento (Guilherme Aché, Maurício Miranda e Eduardo Valentim) decidem o tamanho das posições
- Tomada de decisão baseada em risco/retorno, convicção da equipe, liquidez, catalisadores e fatores de risco da carteira

PORTFÓLIO

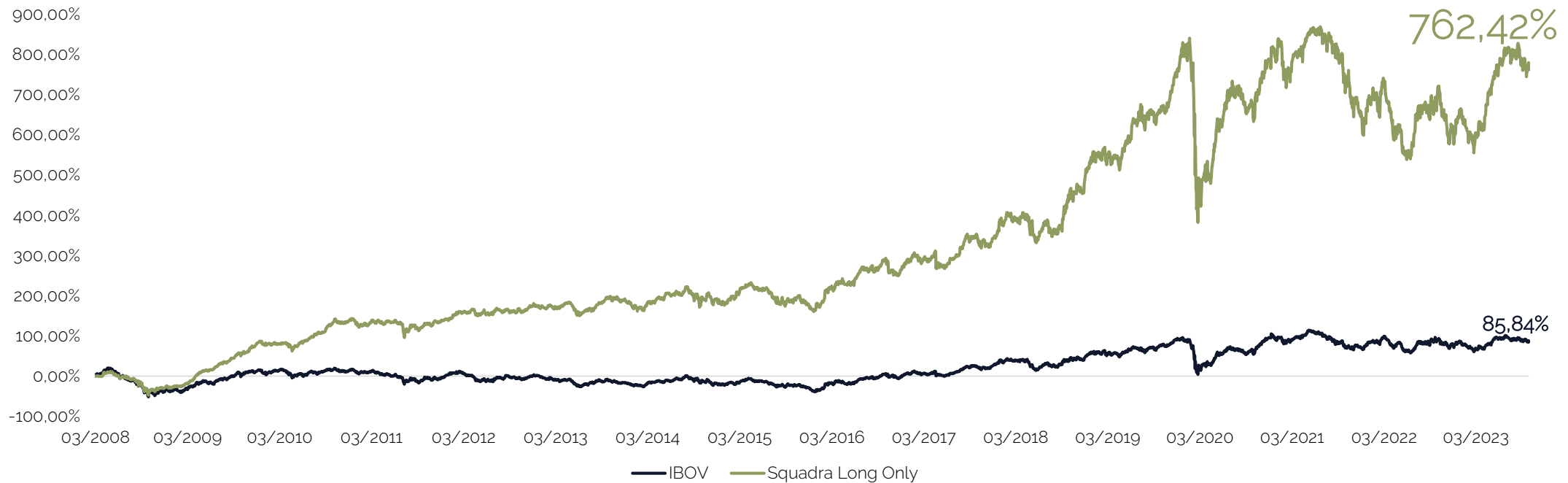
Por conta do patrimônio elevado, investem principalmente em **empresas de qualidade e de maior liquidez**

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

20

Squadra Long Only – Performance



15 anos de track record

61,5% dos meses positivos,
55% superando o Ibov

Retorno anualizado de 15% vs 4%
do Ibovespa

Índice de Sharpe: 0,23

Volatilidade: 22,90%

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio

Organon



A Organon é uma gestora de ações fundada em 2020

A gestora tem origem a partir de um fundo que era gerido por [Raphael Maia](#) enquanto o mesmo era analista do fundo [BTG Absoluto](#)

ORGANON
CAPITAL

AUM

R\$ 450
milhões

Colaboradores

7
pessoas

Track Record

10 anos

Organon FIC FLA – Equipe



ORGANON
CAPITAL



Raphael Maia- Gestor

17 anos de experiência – 3 na gestora

- **Experiência** – Fator Administração de Recursos, Tarpon e BTG Asset Management (BTG Absoluto – 9 anos)
- **Formação** – Administração de Empresas (FGV)



Marcel Campos - Analista

5 anos de experiência – 2 na gestora

- **Experiência** – XP Research, Brasil Plural e GRT Partners
- **Formação** – Administração de Empresas (UFSJ)

Eduardo Pileggi, CFA - Analista

5 anos de experiência – 3 na gestora

- **Experiência** – Credit Agricole e Lotus Peak Capital
- **Formação** – Administração de Empresas (Regent's University London)

+2 analistas

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Organon FIC FLA – Filosofia e Estratégia

Filosofia – *Análise micro profunda, concentrando o portfólio em empresas que acreditam que podem multiplicar várias vezes de tamanho*

Foco em empresas **Small Caps**, que possuem maior potencial de **valorização** e sejam **pouco** cobertas

Valorizam e monitoram **triggers e KPIs** que possam trazer valor

Objetivo é encontrar oportunidades que podem **multiplicar muitas várias** vezes em alguns anos

Portfólio bem concentrado em empresas que mais acreditam

Grandes 12-15%
Médias 6-9%
Pequenas <6%



ORGANON
CAPITAL

IDENTIFICAÇÃO E
SELEÇÃO

AValiação DAS
EMPRESAS

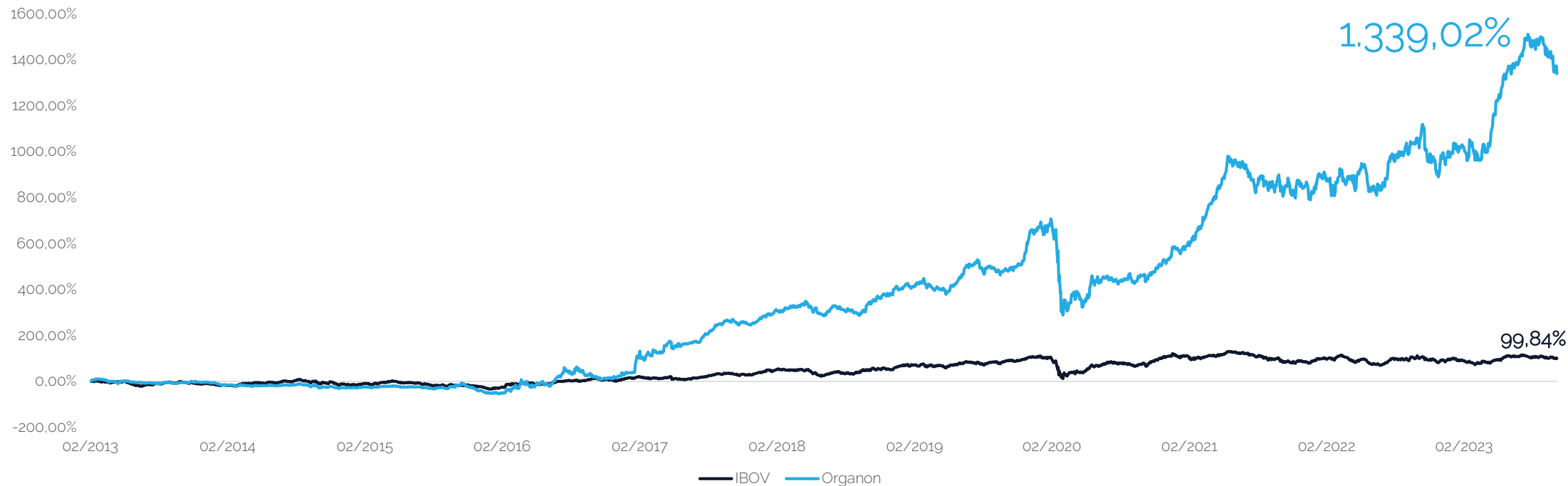
ALOCaÇÃO DE
CAPITAL

MONITORAMENTO

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Organon FIC FLA – Performance



Retorno anualizado de **28%** vs
6,6% do Ibovespa

Correlação: **0,58**

Fundo com o **maior retorno da indústria** desde o seu início

Índice de Sharpe: **0,23**

Volatilidade 36M: **21,55%**

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio

Fundsmith



Fundsmith Equity Fund

Fundsmith foi fundado em 2010 por Terry Smith, também conhecido como o "Warren Buffet britânico"

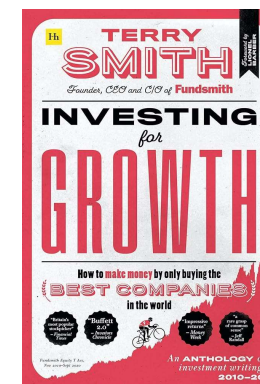
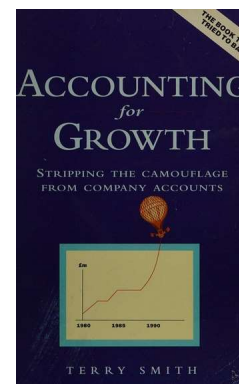
Com uma estratégia focada em **empresas globais**, atualmente é a **maior gestora** de ações do Reino Unido

AUM

\$ 42
bilhões

Colaboradores

52
pessoas



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Fundsmith Equity Fund – Equipe






**Fundsmith
Equity Fund**



Terry Smith – Gestor

49 anos de experiência – 13 na gestora

- **Experiência** – Barclays Bank, UBS, Collins Stewart (CEO)  
- **Formação** – História (University Cardiff), MBA (Henley Business School) 

Julian Robins – Head de Research



39 anos de experiência – 13 na gestora

- **Experiência** – EB Savory Milln, Barclays Bank, Collins Stewart
- **Formação** – Modern History (Oxford),

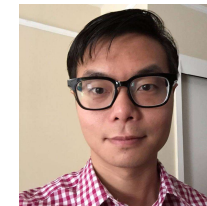
Jonathan Imlah – Analista



25 anos de experiência – 12 na gestora

- **Experiência** – Canaccord Genuity, Altium Securities, Dresdner Kleinwort
- **Formação** – Filosofia (University of St Andrews), MBA (INSEAD)

Yiktat Fung- Analista



18 anos de experiência – 3 na gestora

- **Experiência** – Zimmer Luca Partners, Jefferies & Co., EverPoint Asset, Vertion Fund management
- **Formação** – Business (University of Pennsylvania)

+3 analistas

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

29

Fundsmith Equity Fund – Filosofia e Estratégia



**Fundsmith
Equity Fund**

Filosofia – Investimento de longo prazo em empresas globais de alta qualidade, que possuem taxas de retorno elevadas e sustentáveis

PILARES PARA SELEÇÃO DE EMPRESAS

- ✓ Negócios de **alta qualidade**, com alto e sustentável **retorno sobre o capital investido**
- ✓ Negócios com **vantagens competitivas** difíceis de replicar
- ✓ Negócios que **não precisam de alta alavancagem** para gerar retornos
- ✓ Negócios com **alto crescimento** a partir do reinvestimento de seus fluxos de caixa
- ✓ Negócios **resilientes a mudanças**, especialmente a inovações tecnológicas
- ✓ Negócios que estejam com **valuation atrativo** na visão dos gestores e analistas

A partir desses pilares, constroem um portfolio relativamente concentrado (**20-30 empresas**), o qual é gerido para o **longo prazo**, sem fazer **market timing**

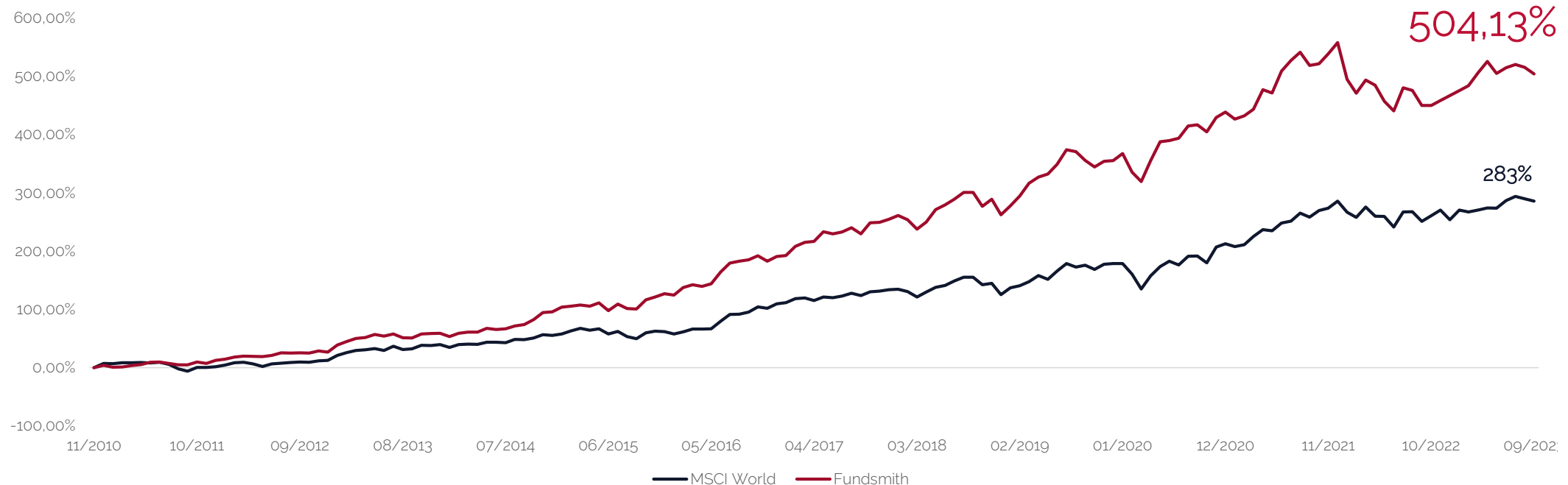
- ▶ **No Fees for Performance**
- ▶ **No Upfront Fees**
- ▶ **No Nonsense**
- ▶ **No Debt or Derivatives**
- ▶ **No Shorting**
- ▶ **No Market Timing**
- ▶ **No Index Hugging**
- ▶ **No Trading**
- ▶ **No Hedging**

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Fundsmith Equity Fund – Performance

**Fundsmith
Equity Fund**



Retorno anualizado de **14,8%**
vs **10,8%** do MSCI World

68% dos meses positivos

Correlação histórica de
0,06 com o Ibovespa

Índice de Sharpe: **1,01**

Volatilidade: **14,02%**

DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial



Sumário

- 1 Introdução
- 2 Charles River FIA
- 3 Real Investor FIC FIA BDR Nível I
- 4 Squadra Long Only FIC FIA
- 5 Organon FIC FIA
- 6 Fundsmith Equity Fund
- 7 Portfólio

Portfólio



Pontuação Qualitativa

- Equipe
- Estratégia
- Processo
- Qualidade de Análise
- Gestão de Portfólio
- Capacity

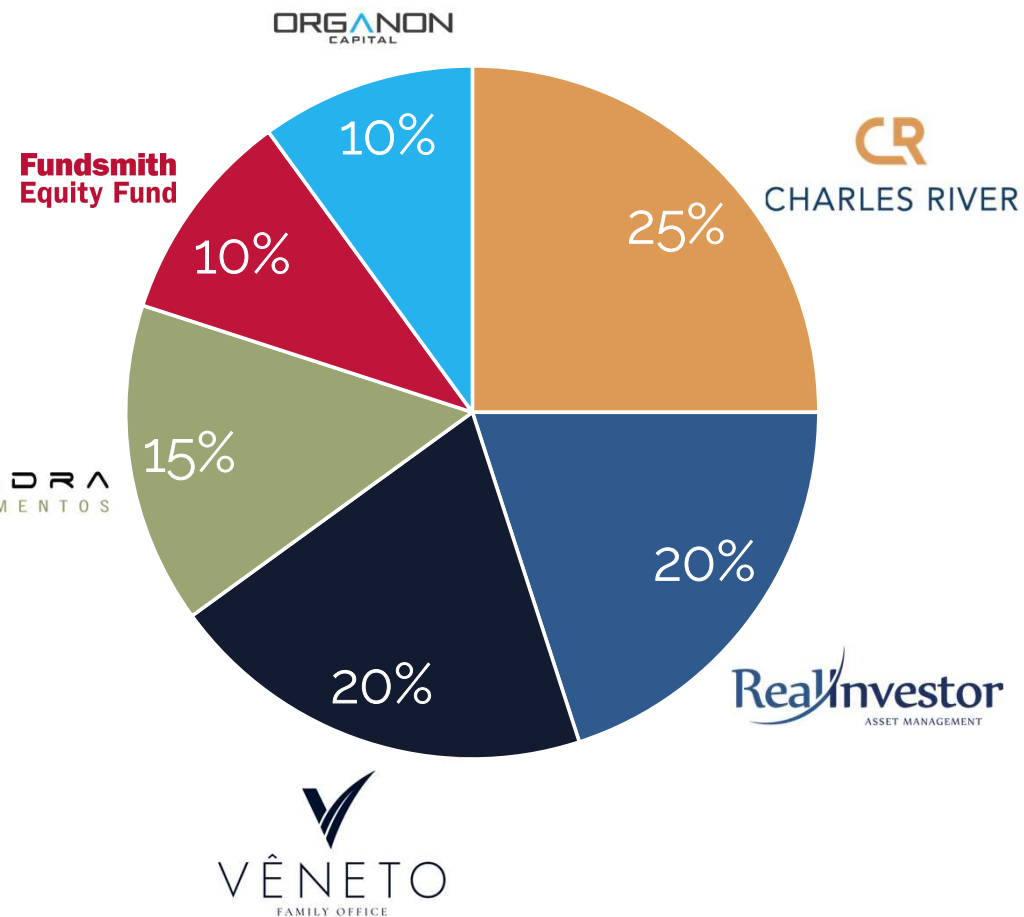


Pontuação Quantitativa

- Retorno
- Volatilidade
- Índice de Sharpe
- Consistência
- Correlação com Ibovespa



SQUADRA
INVESTIMENTOS



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial

Estatísticas da carteira



Retorno

24,6% a.a.

Desde 2017

Índice de Sharpe

0,84

Volatilidade

19,9%

vs 24,7% do Ibov



DISCLAIMER: Este relatório foi preparado pela Vêneto Gestão de Recursos Ltda para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído sem a expressa autorização. A elaboração do mesmo faz parte do processo de gestão da Vêneto, portanto, tem caráter sigiloso e exclusivo desta empresa. Eventual distribuição ou reprodução sem autorização devida serão tratadas judicialmente resguardando o direito da Vêneto.

Confidencial