

# VENETO DYNAMIC FIA – BDR NÍVEL I



MATERIAL DE DIVULGAÇÃO | SETEMBRO 2023

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

Ao final de setembro, obtivemos uma rentabilidade de -2,72%, em comparação com o desempenho do nosso benchmark, que alcançou 0,71%. Durante o período, observamos um desempenho abaixo da média nos setores de transporte e saúde. No que diz respeito à inflação, o IPCA-15 se manteve em linha com as expectativas, mantendo uma leitura favorável. Observamos uma melhora consistente na análise qualitativa, com uma difusão abaixo de 50% e uma desaceleração mais acentuada nos núcleos. Apesar de reconhecermos a presença de riscos persistentes no cenário econômico, é inegável que a taxa de juros real atual se encontra em um patamar elevado, o que oferece um espaço claro para reduções na taxa Selic. Acreditamos que manter um ritmo moderado de corte na Selic é a abordagem mais apropriada, dadas as circunstâncias atuais. É importante destacar que, mesmo nesse contexto, os prêmios de risco nos ativos de renda variável brasileiros permanecem em níveis elevados, o que representa uma oportunidade atrativa para alocação.

## RESULTADOS MENSAIS

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
2022	FUNDO	2,17%	-3,78%	8,07%	-2,78%	1,17%	-14,61%	4,88%	5,67%	-2,41%	4,75%	-13,05%	-4,93%	-16,43%	10,13%
	IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%	5,45%	-3,06%	-2,45%	4,69%	37,31%
2023	FUNDO	4,80%	-4,72%	-0,83%	6,22%	7,62%	4,95%	4,25%	-3,98%	-2,72%				15,69%	27,41%
	IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%				6,22%	45,86%

## CARACTERÍSTICAS

**Objetivo do Fundo:** Proporcionar retorno sólido e acima da média, de forma a superar consistentemente o Ibovespa no longo prazo, por meio da aquisição de ativos de elevado potencial de valorização com base na identificação da distorção entre seu valor justo e preço de negociação.

**Política de Investimento:** Consiste em identificar e adquirir ativos que estejam sendo negociados abaixo do seu valor intrínseco, com o objetivo de obter retornos elevados e superar consistentemente o Ibovespa no longo prazo.

**Gestor:** Vêneto Gestão de Recursos LTDA

**Administrador:** BTG Pactual S/A DTM

**Custodiante:** Banco BTG Pactual S/A

**Auditor:** KPMG Auditores Independentes

**Fundo:** Vêneto Dynamic FIA - BDR Nível I

**CNPJ:** 30.397.165/0001-00

**Público Alvo:** Investidor Regular

**Aplicação inicial:** R\$ 5.000,00

**Movimentação mínima:** R\$ 1.000,00

**Saldo de permanência:** R\$ 3.000,00

**Horário de movimentação:** 14:00h

**Data de início:** 14/04/2020

**Conversão para aplicação:** D+0

**Conversão para resgate:** D+28 (dias corridos)

**Liquidação do resgate:** D+3 (dias úteis)

**Tributação:** Renda Variável

**Taxa de administração:** 2,00% a.a.

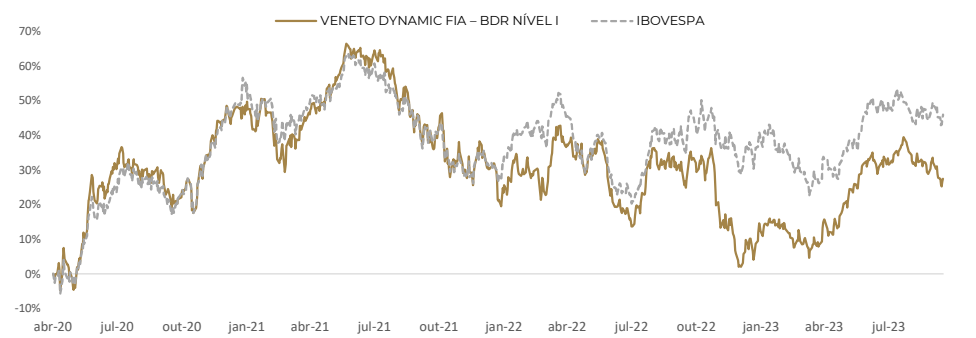
**Taxa Performance:** 20% exceder o Ibovespa

**Benchmark:** Ibovespa

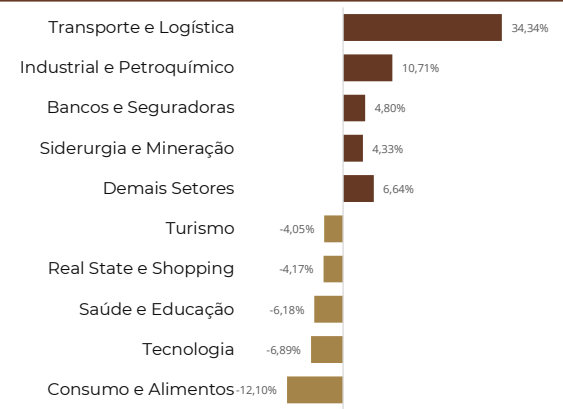
**Classe Anbima:** Ações Livre

**Código Anbima:** 535354

## ANÁLISE DE RENTABILIDADE



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



## MEDIDAS DE RISCO

**VOLATILIDADE:** 24,55%

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PL Fechamento de Mês:

R\$ 77.537.387,38

PL Médio (últimos 12 meses):

R\$ 86.935.122,66

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

BANCOS E SEGURADORAS	16,13%
TRANSPORTE E LOGÍSTICA	14,64%
CONSUMO E ALIMENTOS	12,08%
OUTROS	11,44%
SAÚDE E EDUCAÇÃO	10,68%
INDUSTRIAL E PETROQUÍMICO	8,27%
REAL STATE E SHOPPING	7,92%
DEMAIS SETORES	18,84%

## CONCENTRAÇÃO

5 maiores ativos:	43,01%
10 maiores ativos:	71,84%
15 maiores ativos:	92,42%

CONFIRA AQUI OS DOCUMENTOS DO FUNDO:

REGULAMENTO

LÂMINA

**DISCLAIMER:** A Vêneto Gestão de Recursos não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os fundos de ações podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Para maiores informações, favor consultar nosso site [www.venetoinvest.com.br](http://www.venetoinvest.com.br). No dia 14/12/2020 o fundo Vêneto Dynamic II FIA - BDR Nível I foi incorporado pelo fundo Vêneto Dynamic FIA - BDR Nível I.

