

# Vêneto 70 Icatu Prev | Setembro 2022

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

O mês de setembro foi marcado por muita volatilidade. No cenário global, o Fed continua o ciclo de alta de juros para conter a inflação. Essa elevação vem impactando as commodities, que seguem em queda. No Brasil, A eleição presidencial mostrou-se mais apertada do que as pesquisas indicavam e o cenário para o segundo turno parece aberto. De qualquer modo, a composição do Congresso mostra que a governabilidade do próximo presidente dependerá de alianças com partidos de centro. Isso reduz o risco de medidas que poderiam afetar o nosso arcabouço fiscal de forma severa. O IPCA-15 se manteve no patamar negativo, em -0,37%, abaixo do consenso e ainda com o impacto da redução de preço dos combustíveis. O BC finalizou o ciclo de aumento de juros em 13,75%. Essa parece ser a decisão acertada para avaliar os efeitos defasados da política monetária. Esse movimento vem causando um fechamento da curva de juros no Brasil, com o mercado mais otimista com o início do ciclo de redução de juros já no 1º semestre de 2023. Na carteira de renda variável, acreditamos que a visibilidade do ciclo de alta de juros no Brasil e o menor risco eleitoral aparente deve descomprimir os prêmios de risco nos ativos locais, o que consideramos uma oportunidade de alocação. Já na parte de renda fixa, mantemos nossa posição otimista com os títulos investidos, onde mantemos a carteira pulverizada com carregos ainda bem atrativos.

## CARACTERÍSTICAS

**Objetivo e política do fundo:** O Fundo tem por objetivo proporcionar rentabilidade superior ao IPCA + Yield IMAB 5+ ao seu Cotista através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos, cotas de fundos especialmente constituídos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

**Gestor:** Vêneto Gestão de Recursos LTDA  
**Administrador:** BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA  
**Custodiante:** Banco Bradesco S.A.

**Fundo:** Vêneto 70 Icatu Previdenciário FIM  
**CNPJ:** 38.263.360/0001-59  
**Público Alvo:** Investidor Profissional  
**Aplicação inicial:** Não há  
**Movimentação mínima:** Não há  
**Saldo de permanência:** Não há  
**Horário de movimentação:** 14:30h  
**Data de início:** 25/02/2021  
**Conversão para aplicação:** D+1 (dias úteis)  
**Conversão para resgate:** D+6 (dias úteis)  
**Liquidação do resgate:** D+2 (dias úteis)  
**Taxa de administração:** 1,50% a.a.  
**Taxa Performance:** 20% exceder o benchmark  
**Benchmark:** IPCA + Yield IMAB 5+  
**Classe Anbima:** Previdência Multimercado Livre  
**Código Anbima:** 578339

O REGULAMENTO DO FUNDO É ENCONTRADO ATRAVÉS DA BUSCA PELO CNPJ DO FUNDO NO [SITE DA CVM](#).

## RENTABILIDADE HISTÓRICA

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO		-0,01%	1,82%	1,09%	2,45%	0,71%	-0,75%	-1,90%	-3,36%	-3,03%	0,20%	2,04%	-0,93%	-0,93%
IPCA + YIELD IMAB 5+		0,05%	1,55%	0,83%	0,87%	1,11%	1,07%	1,24%	1,57%	1,44%	1,61%	1,18%	13,24%	13,24%

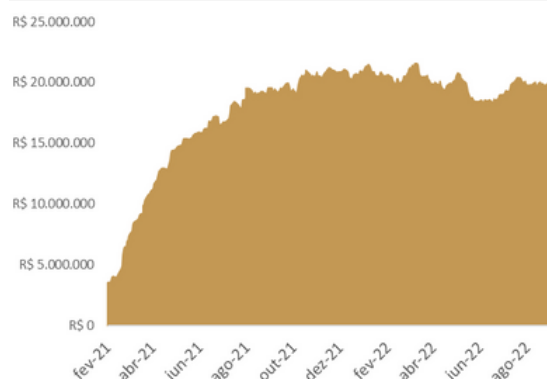
  

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO	1,50%	-1,35%	4,49%	-1,00%	1,10%	-7,04%	2,71%	3,27%	-0,14%				3,11%	2,16%
IPCA + YIELD IMAB 5+	1,13%	1,11%	1,76%	1,76%	1,45%	1,00%	0,51%	-0,02%	0,12%				9,16%	23,61%

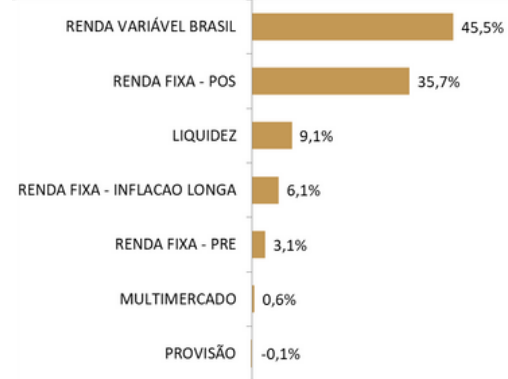
## ANÁLISE DE RENTABILIDADE



## EVOLUÇÃO DO PL



## COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



## MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	11,02%	-0,79

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**PL Fechamento de mês:**  
R\$ 19.756.520,67

**PL Médio (desde o início):**  
R\$ 17.792.245,63

## CONCENTRAÇÃO

**5 maiores:** 62,69%  
**10 maiores:** 75,86%  
**15 maiores:** 85,01%

**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).