

Vêneto 70 Icatu Prev | Julho 2022

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No cenário global, a queda das commodities (principalmente metálicas) e de seus ativos subjacentes, parece ser um movimento claro que o mercado começa a dar mais peso e colocar em seu cenário base de curto prazo, a desaceleração das economias no mundo, transformando o risco de inflação em risco de estagflação. No Brasil, O IPCA15 divulgado durante o mês mostrou uma deflação, sendo os principais responsáveis energia e gasolina. Os núcleos, os serviços e a difusão continuam elevados, trazendo desafios ao Banco Central. A sinalização do BC é de um cenário base em que a Taxa Selic encerra este ciclo de alta em 13,75%. Após um ciclo severo e rápido de alta de juros, uma parada para avaliar os efeitos defasados dessa nova política monetária parece prudente. Historicamente, a visibilidade em relação a fim do ciclo de alta e do timing em que este ciclo irá ser finalizado traz um debate de quando será o começo do ciclo de queda de taxas, o que explica grande parte da apreciação de ativos de risco no mês. Por outro lado, o cenário de eleição polarizada nos próximos meses pode trazer volatilidade de curto prazo para os mercados. Continuamos otimistas com as empresas investidas, em que temos valuations descontados e grande potencial de geração de valor no médio-longo prazo. Na parcela de renda fixa continuamos otimistas com os títulos investidos, com a carteira pulverizada com mais de vinte ativos e com carregos 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

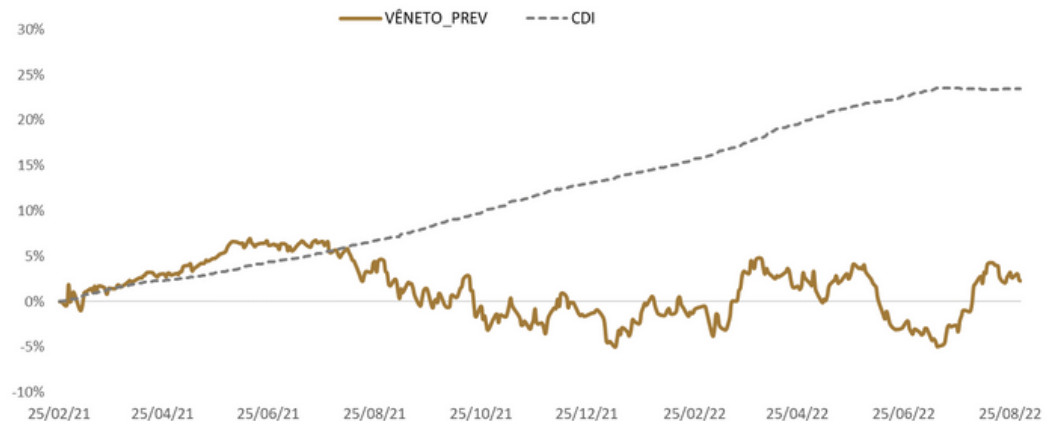
O REGULAMENTO DO FUNDO É ENCONTRADO ATRAVÉS DA BUSCA PELO CNPJ DO FUNDO NO [SITE DA CVM](#).

RENTABILIDADE HISTÓRICA

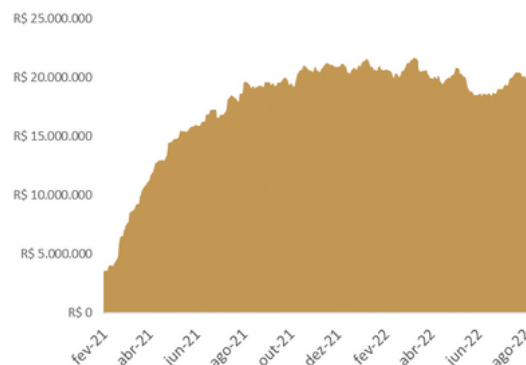
2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO		-0,01%	1,82%	1,09%	2,45%	0,71%	-0,75%	-1,90%	-3,36%	-3,03%	0,20%	2,04%	-0,93%	-0,93%
IPCA + YIELD IMAB 5+		0,05%	1,55%	0,83%	0,87%	1,11%	1,07%	1,24%	1,57%	1,44%	1,61%	1,18%	13,24%	13,24%

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%					3,25%	2,29%
IPCA + YIELD IMAB 5+	1,13%	1,11%	1,76%	1,76%	1,45%	1,00%	0,51%	-0,02%					9,02%	23,46%

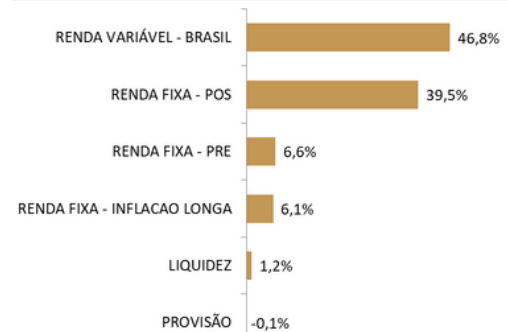
ANÁLISE DE RENTABILIDADE



EVOLUÇÃO DO PL



COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	10,98%	-0,83

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PL Fechamento de mês:
R\$ 19.679.980,15
PL Médio (desde o início):
R\$ 17.681.910,78

CONCENTRAÇÃO

5 maiores: 60,09%
10 maiores: 74,23%
15 maiores: 83,67%

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.