

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

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 Congresso aprovou uma nova PEC com estimativa de gastos acima do Teto de R\$ 41 bilhões. Com a situação fiscal brasileira cada vez mais preocupante adicionado ao cenário internacional mais desafiador, o Brasil tem visto uma dinâmica bem negativa para seus ativos, com a curva de juros pressionada, o dólar mais alto e a bolsa com viés de baixa. 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 Congresso aprovou uma nova PEC com estimativa de gastos acima do Teto de R\$ 41 bilhões. Com a situação fiscal brasileira cada vez mais preocupante adicionado ao cenário internacional mais desafiador, o Brasil tem visto uma dinâmica bem negativa para seus ativos, com a curva de juros pressionada, o dólar mais alto e a bolsa com viés de baixa. Estamos empolgados com os atuais níveis de valuations no Brasil (com enorme prêmio de risco) e acreditamos que esse momento vai compor retornos excelentes no médio-longo prazo. A parte de renda fixa das carteiras tem performado acima do benchmark mesmo com movimento de abertura da curva de juros em todos os vértices ao longo do mês, dado fechamento de spreads dos ativos alocados.

## 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  
**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

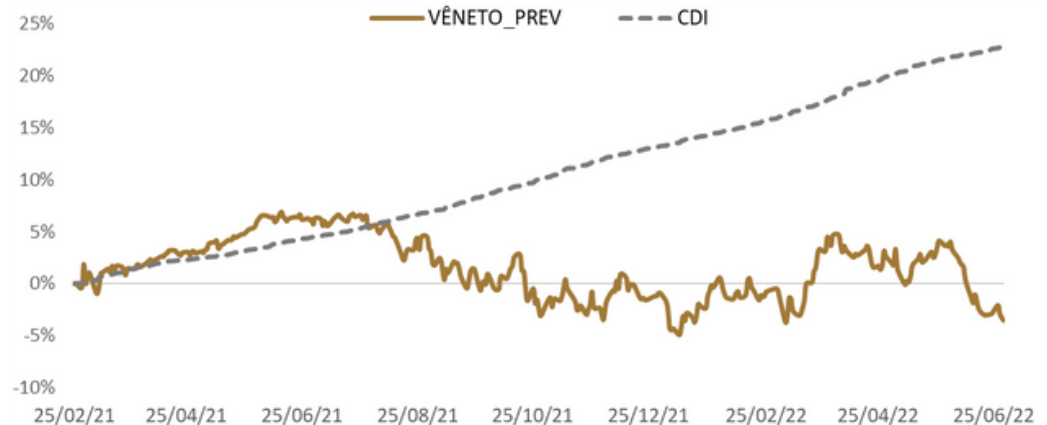
## RENTABILIDADE HISTÓRICA

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%

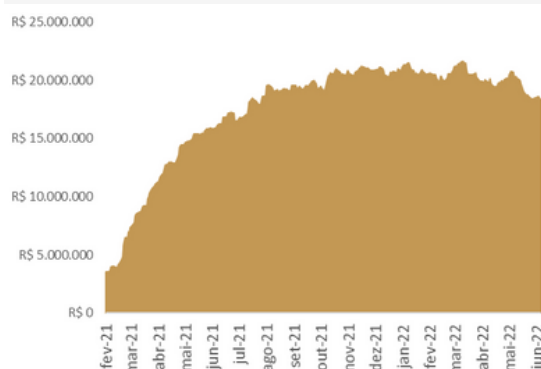
  

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO	1,50%	-1,35%	4,49%	-1,00%	1,10%	-7,04%							-2,65%	3,55%
IPCA + YIELD IMAB 5+	1,13%	1,11%	1,76%	1,76%	1,45%	1,00%							8,49%	22,86%

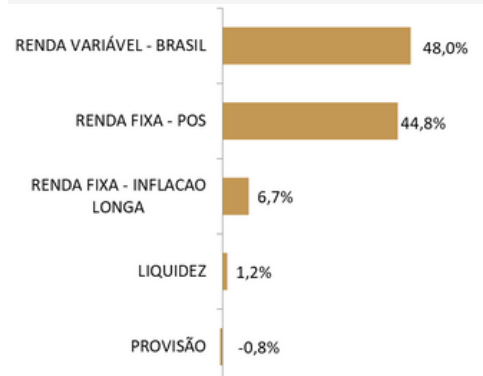
## ANÁLISE DE RENTABILIDADE



## EVOLUÇÃO DO PL



## COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



## MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	11,04%	-1,84

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**PL Fechamento de mês:**  
 R\$ 18.330.568,23

**PL Médio (desde o início):**  
 R\$ 17.464.286,87

## CONCENTRAÇÃO

**5 maiores:** 64,57%  
**10 maiores:** 78,96%  
**15 maiores:** 88,37%

**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).