

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No fechamento de setembro tivemos rentabilidade de -2,41% versus 0,47% do nosso benchmark. Os maiores responsáveis para performance no mês foram os setores de Real Estate e Shoppings no lado positivo e, no negativo, o setor Petroquímico. A eleição presidencial mostrou-se mais apertada do que as pesquisas indicavam. O cenário parece aberto, mas continua sendo um trabalho difícil para Bolsonaro reverter o resultado. 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 IPCA15 divulgado durante o mês mostrou uma deflação, com núcleos ainda altos, mas mostrando desaceleração. 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. A visibilidade do ciclo de alta de juros no Brasil e o menor risco eleitoral aparente devem descomprimir os prêmios de risco nos ativos locais, o que consideramos uma oportunidade de alocação.

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

Código Bloomberg: VENETOI BZ Equity

CONFIRA AQUI OS DOCUMENTOS DO FUNDO:

REGULAMENTO

LÂMINA

MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	25,68%	0,11
IBOVESPA	21,85%	0,21

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PL Fechamento de mês:

R\$ 114.841.524,06

PL Médio (desde o início):

R\$ 131.730.308,49

CAPITALIZAÇÃO

>10 Bi: 32,94%

5 Bi a 10 Bi: 35,46%

<5 Bi: 18,70%

CONCENTRAÇÃO

5 maiores: 45,62%

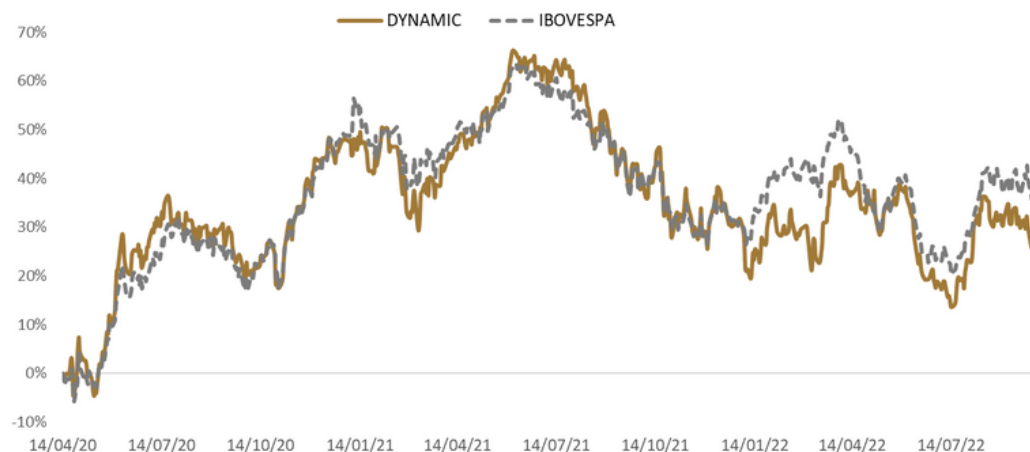
10 maiores: 75,24%

15 maiores: 96,07%

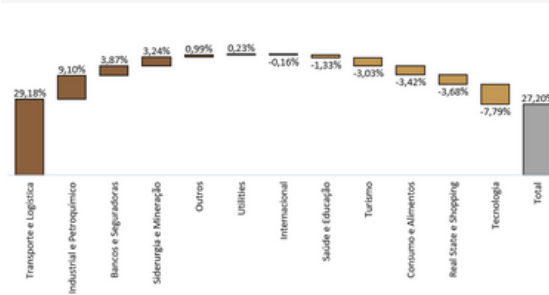
RENTABILIDADE HISTÓRICA

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO	-3,76%	-6,70%	7,18%	4,22%	8,09%	0,98%	-2,54%	-4,86%	-8,37%	-7,24%	-0,38%	3,45%	-11,09%	31,79%
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%	-3,94%	-2,48%	-6,57%	-6,74%	-1,53%	2,85%	-11,93%	31,16%
2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO	2,17%	-3,78%	8,07%	-2,78%	1,17%	-14,61%	4,88%	5,67%	-2,41%				-3,49%	27,18%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,32%	-11,50%	4,69%	6,16%	0,47%				4,98%	37,69%

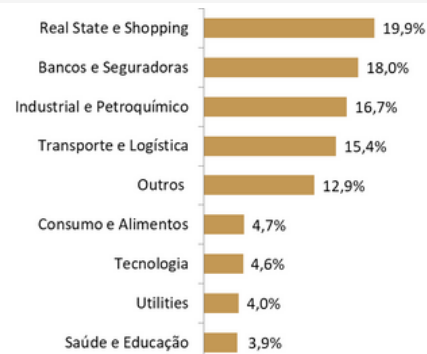
ANÁLISE DE RENTABILIDADE



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



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. No dia 14/12/2020 o fundo Vêneto Dynamic II FIA - BDR Nível I foi incorporado pelo fundo Vêneto Dynamic FIA - BDR Nível I.