

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

No fechamento de junho tivemos rentabilidade de -14,61% versus -11,50% do nosso benchmark. Os maiores responsáveis para performance no mês foram os setores Petroquímicos e de Transportes. 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 estagnação. 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. Dito isso, 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.

## 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  
**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

## MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	25,98%	0,06
IBOVESPA	22,12%	0,14

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**PL Fechamento de mês:**  
R\$ 105.210.766,35  
**PL Médio (desde o início):**  
R\$ 133.916.228,06

## CAPITALIZAÇÃO

>10 Bi: 46,92%  
5 Bi a 10 Bi: 26,14%  
<5 Bi: 22,36%

## CONCENTRAÇÃO

5 maiores: 46,02%  
10 maiores: 75,30%  
15 maiores: 94,95%

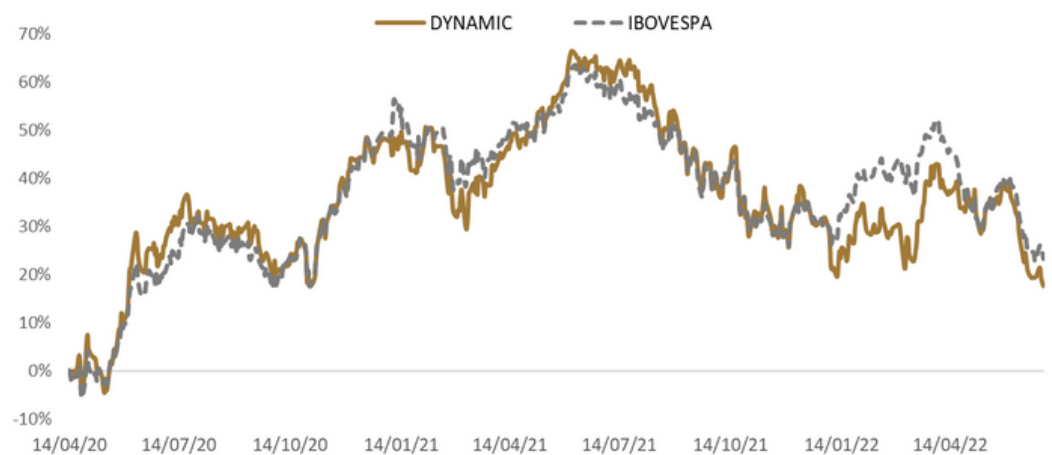
## RENTABILIDADE HISTÓRICA

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%

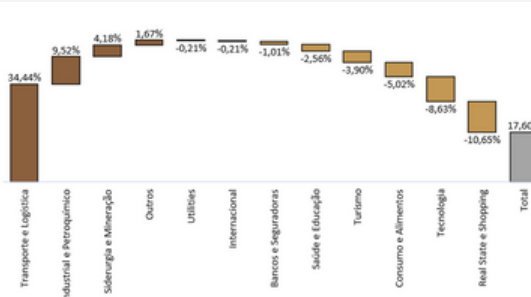
  

2022	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO	2,17%	-3,78%	8,07%	-2,78%	1,17%	-14,61%							-10,77%	17,58%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,32%	-11,50%							-5,99%	23,30%

## 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](http://www.venetoinvest.com.br). No dia 14/12/2020 o fundo Vêneto Dynamic FII - BDR Nível I foi incorporado pelo fundo Vêneto Dynamic FIA - BDR Nível I.