

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

Fechamos junho com a rentabilidade de 0,98% versus 0,46% do nosso benchmark. O nosso resultado veio de algumas teses específicas que maturaram e a reabertura econômica mais rápida que o esperado pelo mercado. Continuamos otimistas com o Brasil e, principalmente, com as empresas em que somos sócios. Com a reabertura econômica acontecendo mais rapidamente, as projeções de PIB vêm sendo revisadas para cima e nossa situação fiscal foi amenizada, com nosso endividamento relativo diminuindo. A vacinação segue acelerando seu ritmo e iremos receber uma grande quantidade de doses da Pfizer nos próximos meses, o que esperamos resultar em mais revisões positivas. Por outro lado, vemos a crise hídrica se agravando, o que pode se tornar um gargalo para a nossa recuperação. Além disso, a reforma tributária e as eleições que se aproximam provavelmente trarão volatilidade de curto prazo. Continuamos posicionados em empresas que se sairão bem em qualquer cenário.

## 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:** Plural S.A. Banco Múltiplo  
**Custodiante:** Plural S.A. Banco Múltiplo  
**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

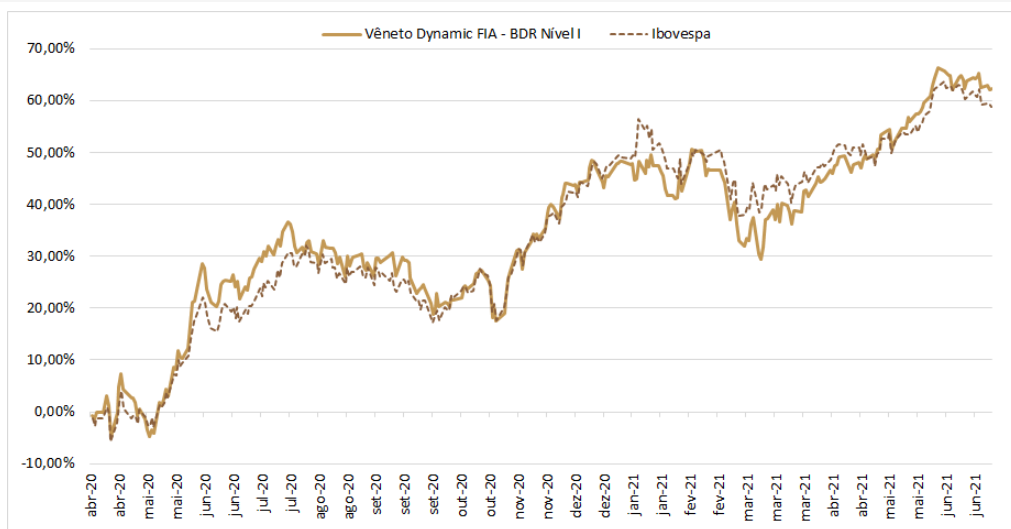
## RENTABILIDADE HISTÓRICA

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%							9,47%	62,26%
IBOVESPA	-3,32%	-4,37%	6,00%	1,94%	6,16%	0,46%							6,54%	58,66%

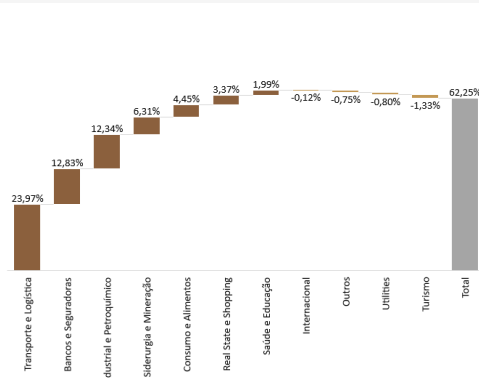
  

2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
FUNDO				4,26%	5,85%	11,90%	5,99%	-3,57%	-4,87%	-2,11%	16,82%	7,96%	48,22%	48,22%
IBOVESPA				0,74%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	48,92%	48,92%

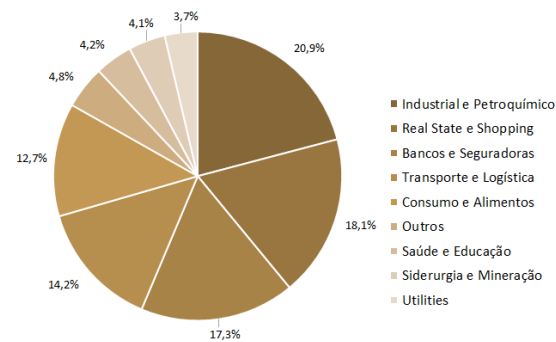
## ANÁLISE DE RENTABILIDADE



## ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



## COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



## MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	26,15%	1,80
IBOVESPA	23,15%	1,61

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**PL Fechamento de mês:**

R\$ 159.644.044,53

**PL Médio (desde o início):**

R\$ 127.826.419,19

## CAPITALIZAÇÃO

>10 Bi: 45,82%

5 Bi a 10 Bi: 13,75%

<5 Bi: 30,17%

## CONCENTRAÇÃO

5 maiores: 37,4%

10 maiores: 61,88%

15 maiores: 81,53%

**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 fundos 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 II FIA - BDR Nível I foi incorporado pelo fundo Vêneto Dynamic FIA - BDR Nível I.