

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No fechamento de abril tivemos rentabilidade de -2,78% versus -10,10% do nosso benchmark. Os maiores responsáveis para performance no mês foram os setores Petroquímico, Transportes e Real Estate. Em relação ao conflito armado, a Rússia anunciou, durante o mês, que irá cessar o fluxo de gás natural para quem não fizer pagamentos em Rublos. Isso já ocasiona forte elevação no preço do Gás Europeu e traz pressões altistas para inflação global. No Brasil, pressões para mais gastos fiscais à medida que as eleições se aproximam continuam e são um ponto de atenção. O IPCA-15 de abril ficou levemente abaixo do consenso, trazendo surpresa positiva para o cenário, mesmo no qualitativo, já que núcleos e serviços vieram mais baixos do que a mediana das projeções. Isso corrobora com o cenário em que o BC para a subida de juros na próxima reunião para avaliar os efeitos defasados dessa política monetária mais restritiva. Isso Contribuiu para a boa performance relativa dos ativos domésticos durante o mês. Continuamos otimistas com as empresas investidas, porém dado o cenário global cada vez mais desafiador, estamos avaliando proteções.

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.

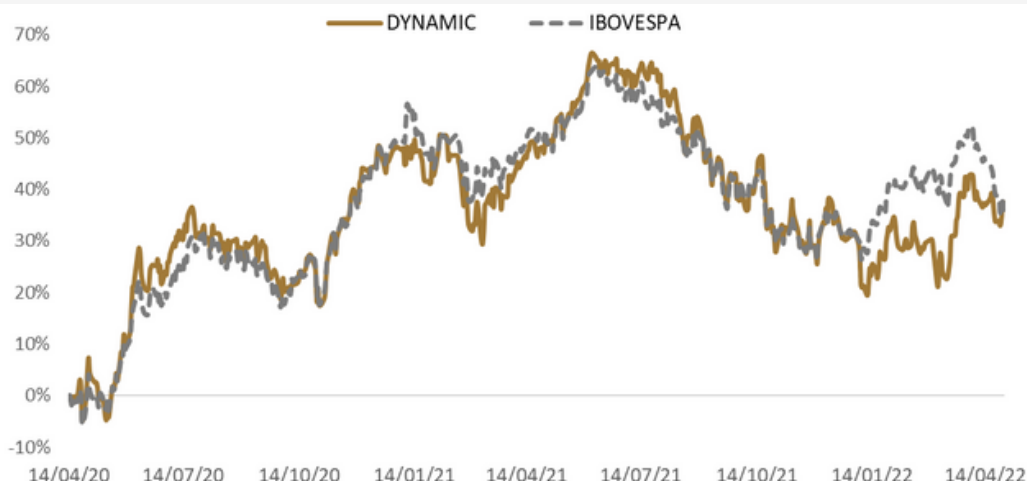
Gestor: Vêneto Gestão de Recursos LTDA
Administrador: BTG Pactual S/A DTVM
Custodiante: Banco BTG Pactual S/A
Auditor: KPMG Auditores Independentes

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

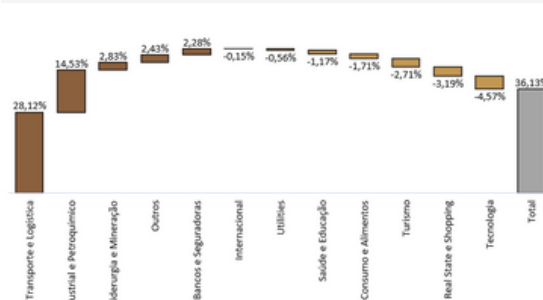
RENTABILIDADE HISTÓRICA

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%									3,29%	36,12%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%									2,91%	34,98%

ANÁLISE DE RENTABILIDADE



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	26,20%	0,30
IBOVESPA	22,26%	0,34

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PL Fechamento de mês:

R\$ 129.332.370,30

PL Médio (desde o início):

R\$ 135.157.840,48

CAPITALIZAÇÃO

>10 Bi: 40,77%

5 Bi a 10 Bi: 32,50%

<5 Bi: 21,63%

CONCENTRAÇÃO

5 maiores: 45,64%

10 maiores: 73,26%

15 maiores: 93,69%

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