

COMENTÁRIOS DO GESTOR

No fechamento de maio tivemos rentabilidade de 1,17% versus 3,32% do nosso benchmark. Os maiores responsáveis para performance no mês foram os setores de Transportes e Bancos. No cenário global, a Europa embargou o petróleo advindo da Rússia, o que levou a alta no preço da commodity, trazendo pressões altistas no cenário de inflação ao redor do mundo. Os estoques de combustíveis estão em níveis historicamente baixos, o que corrobora com essa pressão nos preços. No Brasil, o Governo segue discutindo medidas para aliviar a inflação, como corte de impostos e estímulo à setores mais afetados. Dessa forma, surge um ponto de atenção do impacto fiscal dessas medidas a médio-longo prazo, mesmo com os dados fiscais estarem surpreendendo positivamente no curto. O IPCA-15, divulgado no mês, trouxe surpresas altistas, com núcleos e serviços altos, mostrando um aumento nos preços cada vez mais disseminado na economia. Esse é um ponto que estamos acompanhando mais de perto, haja vista o risco do BCB manter a taxa de juros mais elevada por um tempo mais prolongado. Temos uma visão relativamente positiva com os ativos no Brasil, pois mesmo no cenário atual, estamos próximos do fim do ciclo de alta de juros, além do crescimento e da situação fiscal estarem surpreendendo positivamente. Além disso, já há enorme prêmio de risco e margem de segurança no valuation das empresas brasileiras.

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

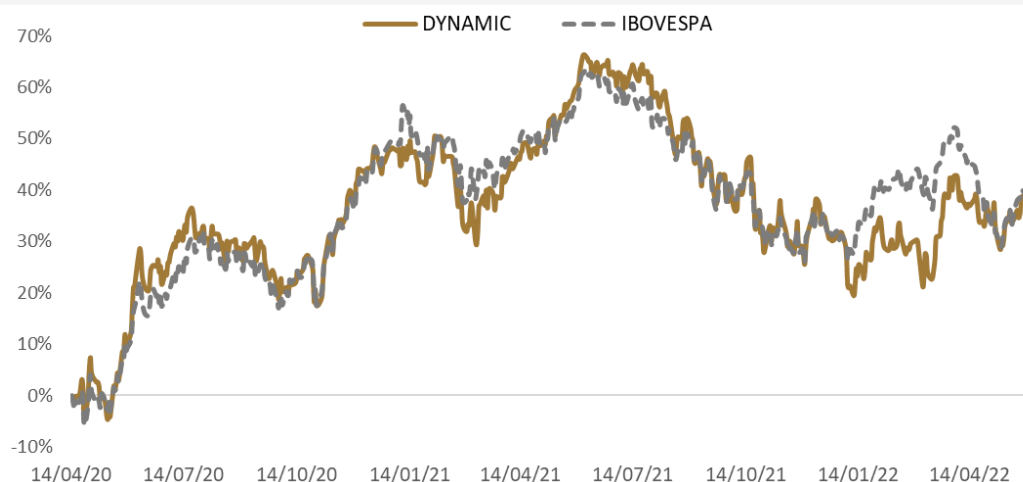
Código Anbima: 535354

Código Bloomberg: VENETOI BZ Equity

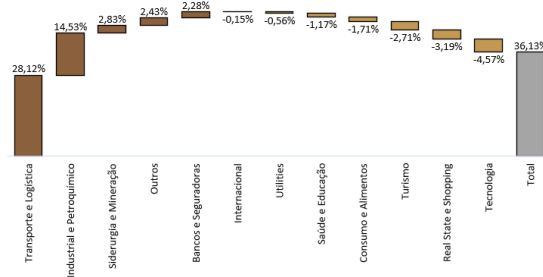
RENTABILIDADE HISTÓRICA

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%	1,17%								4,49%	37,70%
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,32%								6,23%	39,33%

ANÁLISE DE RENTABILIDADE



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE



COMPOSIÇÃO DE CARTEIRA



MEDIDAS DE RISCO

	VOLATILIDADE	SHARPE
FUNDO	26,07%	0,29
IBOVESPA	22,17%	0,36

PATRIMÔNIO LÍQUIDO

PL Fechamento de mês:

R\$ 125.980.303,60

PL Médio (desde o início):

R\$ 134.732.222,60

CAPITALIZAÇÃO

>10 Bi: 40,90%

5 Bi a 10 Bi: 34,94%

<5 Bi: 18,02%

CONCENTRAÇÃO

5 maiores: 47,24%

10 maiores: 72,43%

15 maiores: 92,71%

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