

# Vêneto Dynamic FIA – BDR Nível I

Material de Divulgação | Outubro 2023



## Comentários do Gestor

Ao final de outubro, obtivemos uma rentabilidade de -4,27%, em comparação com o desempenho do nosso benchmark, que alcançou -2,93%. Durante o mês, os setores de Transporte e Celulose apresentaram um desempenho abaixo da média. O IPCA-15 apresentou um aumento de 0,21%, em consonância com as expectativas do consenso, mas com um desempenho qualitativamente positivo. Houve uma redução na inflação, especialmente nos núcleos e nos serviços subjacentes. A leitura benigna da inflação em outubro, traz um viés baixista para a inflação do próximo ano. O risco fiscal continua trazendo incerteza para o nível de juro terminal no Brasil. No entanto, com os sinais de atividade econômica enfraquecendo, parece improvável que o Banco Central encerre o ciclo de política de juros com uma taxa Selic em dois dígitos. Nos últimos 15 anos, isso não ocorreu mesmo em cenários de inflação mais problemáticos. Outra possível limitação no ciclo de corte de juros é a taxa dos Estados Unidos em 5,5%. Para que isso afete nossa política monetária, haveria a necessidade de impacto no câmbio e, consequentemente, na inflação. No entanto, nenhum desses indicadores está sinalizando problemas significativos no momento. Nesse contexto, acreditamos que o mercado pode ter exagerado na precificação da taxa de juros terminal. Historicamente, um cenário de queda de juros é benéfico para ativos de risco, e, portanto, consideramos os atuais níveis de valuation como uma oportunidade para alocação.

## Resultados Mensais

|      |          | Jan   | Fev    | Mar    | Abr     | Mai   | Jun     | Jul   | Ago    | Set    | Out    | Nov     | Dez    | Ano     | Acum   |
|------|----------|-------|--------|--------|---------|-------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 2022 | Fundo    | 2,17% | -3,78% | 8,07%  | -2,78%  | 1,17% | -14,61% | 4,88% | 5,67%  | -2,41% | 4,75%  | -13,05% | -4,93% | -16,43% | 10,13% |
|      | Ibovespa | 6,98% | 0,89%  | 6,06%  | -10,10% | 3,22% | -11,50% | 4,69% | 6,16%  | 0,47%  | 5,45%  | -3,06%  | -2,45% | 4,69%   | 37,31% |
| 2023 | Fundo    | 4,80% | -4,72% | -0,83% | 6,22%   | 7,62% | 4,95%   | 4,25% | -3,98% | -2,72% | -4,27% |         |        | 10,75%  | 21,97% |
|      | Ibovespa | 3,37% | -7,49% | -2,91% | 2,50%   | 3,74% | 9,00%   | 3,27% | -5,09% | 0,71%  | -2,94% |         |        | 3,11%   | 41,57% |

## 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

**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.

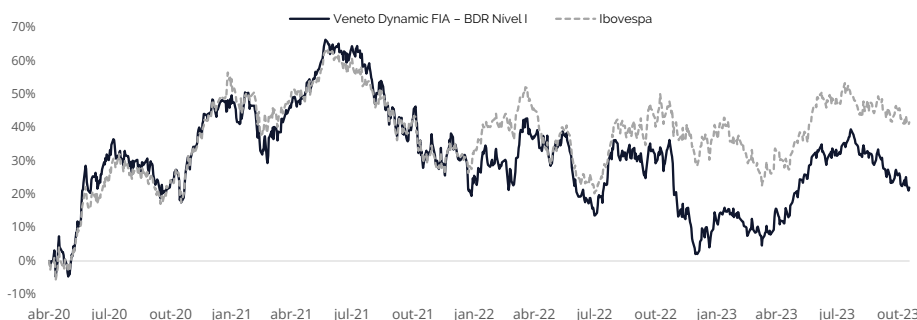
**Taxa Performance:** 20% exceder o Ibovespa

**Benchmark:** Ibovespa

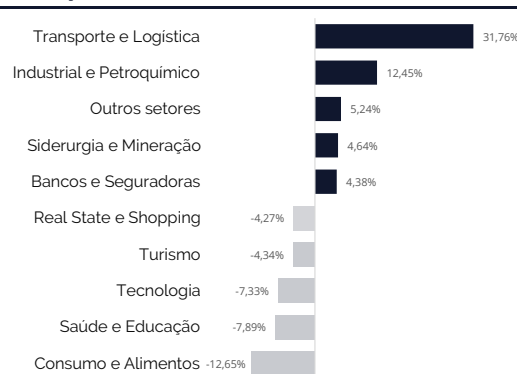
**Classe Anbima:** Ações Livre

**Código Anbima:** 535354

## Análise de Rentabilidade



## Atribuição de Performance



## Medidas de Risco

Volatilidade: 24,42%

## Patrimônio Líquido

PL Fechamento de Mês:

R\$ 72.247.278,16

PL Médio (últimos 12 meses):

R\$ 83.130.874,00

## Composição da Carteira

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Bancos e Seguradoras      | 16,60% |
| Transporte e Logística    | 15,60% |
| Consumo e Alimentos       | 13,65% |
| Outros                    | 11,71% |
| Saúde e Educação          | 10,61% |
| Industrial e Petroquímico | 9,33%  |
| Real State e Shopping     | 8,50%  |
| Demais Setores            | 14,01% |

## Concentração

|                    |        |
|--------------------|--------|
| 5 maiores ativos:  | 45,69% |
| 10 maiores ativos: | 73,20% |
| 15 maiores ativos: | 91,06% |

Confira aqui os documentos do fundo:

Regulamento

Lâmina

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

