

Vêneto Dynamic FIA – BDR Nível I



Material de Divulgação | Dezembro 2024

Comentários do Gestor

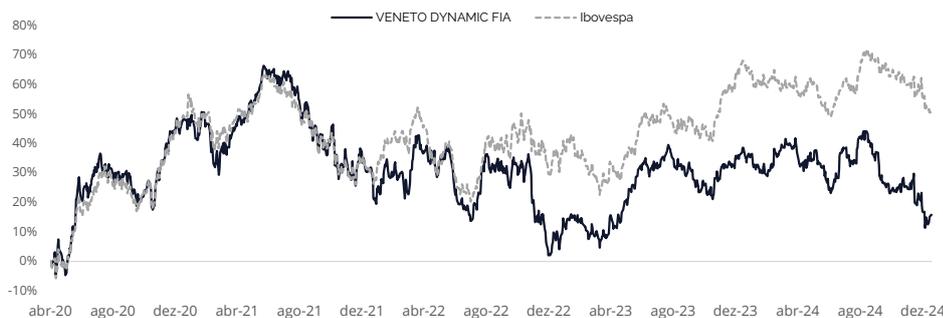
Em dezembro, nossa rentabilidade foi de -3,22%, superando o Ibovespa, que recuou -4,28%, impulsionada pelo desempenho positivo dos setores de saúde e óleo e gás, que sustentaram o fundo em um mês marcado pela deterioração contínua dos ativos brasileiros. O IPCA-15 desacelerou para 0,34% m/m (4,71% a/a), abaixo das expectativas do mercado (0,45% m/m), com quedas em tarifas de energia elétrica e passagens aéreas, enquanto alimentos em domicílio e serviços mantiveram pressão inflacionária. Núcleos de inflação e serviços intensivos em mão de obra continuaram acelerando, reforçando uma dinâmica preocupante. No cenário fiscal, a falta de novidades prolongou a tendência negativa dos ativos, com o mercado mantendo ceticismo em relação ao governo. Para reverter o humor, novas medidas fiscais mais robustas serão necessárias.

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%	9,05%	4,10%	25,72%	38,46%
	Ibovespa	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,27%	-5,09%	0,71%	-2,94%	12,54%	5,38%	22,28%	67,90%
2024	Fundo	-5,42%	4,49%	2,36%	-6,01%	0,01%	-2,56%	4,56%	5,15%	-10,47%	-0,37%	-4,88%	-3,23%	-16,36%	15,80%
	Ibovespa	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%	-10,36%	50,51%

Em dezembro, nossa rentabilidade foi de -3,22%, superando o Ibovespa, que recuou -4,28%, impulsionada pelo desempenho positivo dos setores de saúde e óleo e gás, que sustentaram o fundo em um mês marcado pela

Análise de Rentabilidade



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

Atribuição de Performance



Medidas de Risco

Volatilidade: 23,25%

Patrimônio Líquido

PL Fechamento de Mês:

R\$ 37.724.481,14

PL Médio (últimos 12 meses):

R\$ 63.834.276,16

Composição da Carteira

Industrial e Petroquímico	28,47%
Bancos e Seguradoras	21,78%
Real State e Shopping	11,97%
Saúde e Educação	10,67%
Utilities	9,64%
Papel e Celulose	4,05%
Transporte e Logística	3,66%
Demais Setores	9,77%

Concentração

5 maiores ativos:	41,20%
10 maiores ativos:	61,67%
15 maiores ativos:	77,13%

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



Gestão de Recursos