

Mogno Pantanal FIM CP

jun/21



Nota do Gestor: O Fundo Mogno Pantanal teve resultado de 0,6% (194% do CDI) em junho de 2021. No ano, o fundo acumula 2,8% (222% do CDI). Esse mês iniciou com novos sinais de pressão alista na inflação (alta de 0,83% no IPCA em maio – 8,06% UDM). Posteriormente, o Banco Central elevou a Selic em 0,75%, levando a taxa a 4,25%, e sinalizou na ata da reunião que o próximo ajuste poderá ser maior. A média das expectativas de mercado para a taxa Selic no final do ano subiu para o nível considerado neutro de 6,5%. Essa tendência elevou as curvas de juros real e nominal nos vértices curtos, enquanto nos vértices longos foi observada certa estabilidade na curva de juro real, e a nominal teve fechamento moderado.

Com a aceleração do calendário de vacinação no Brasil e a perspectiva de maior oferta de vacinas no segundo semestre, a economia vem apresentando sinais positivos de retomada. Uma debênture do setor de turismo vem se beneficiando desse clima positivo, o que permitiu a companhia realizar uma melhora em sua estrutura de capital, de forma que registrou uma valorização de 4,3% no mês (+0,1% na carteira). No entanto, o maior contribuinte desse mês foi uma debênture de uma locadora de veículos que valorizou 5,2% no mês (+0,2% na carteira). O maior detrator foi um fundo de crédito de uma empresa do setor imobiliário que registrou uma desvalorização de 5,8% (-0,1%) na carteira.

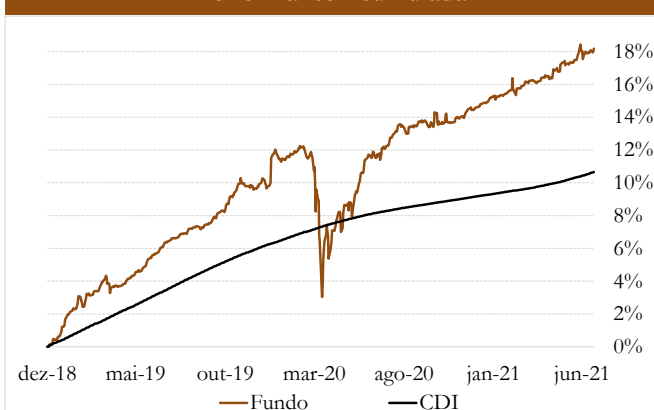
No mês, recebemos a amortização integral de uma debênture do setor de varejo que chegou ao seu vencimento (3,6% do PL), e o fundo alocou recursos em duas debêntures com perfil de risco high grade: uma fabricante de pás eólicas, líder absoluta de um mercado em franca expansão, e uma empresa consolidada do setor de locação de automóveis.

Rentabilidade (%) em R\$

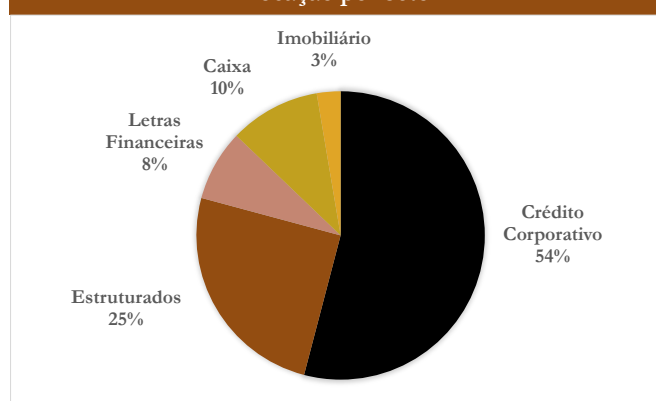
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2018												0,6%	0,6%	0,6%
%CDI												186%	186%	186%
2019	2,2%	0,6%	0,2%	0,6%	1,1%	0,9%	0,5%	0,4%	0,8%	1,5%	-0,2%	1,9%	11,0%	11,8%
%CDI	397%	114%	39%	119%	199%	201%	92%	71%	181%	317%	-41%	508%	185%	186%
2020	0,0%	-0,2%	-3,6%	1,1%	1,8%	0,7%	1,9%	-0,1%	0,2%	0,0%	0,7%	0,4%	2,8%	14,9%
%CDI	-10%	-72%	-1064%	395%	759%	325%	979%	-34%	133%	-6%	502%	219%	103%	161%
2021	0,4%	0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	0,6%							2,8%	18,2%
%CDI	282%	297%	151%	223%	231%	194%							222%	171%

*Início: 10 de Dezembro de 2018

Performance Acumulada



Alocação por Setor



Informações:

Público Alvo: O FUNDO é destinado a investidores qualificados nos termos da regulamentação em vigor, definidos pela CVM.

Filosofia de Investimento: O FUNDO investe em fundos de investimento e ativos financeiros e/ ou modalidades operacionais que apresentem potencial de valorização acima dos índices de mercado e consigam identificar oportunidades de investimentos com preservação de capital e ganho de poder de compra ao longo do tempo.

Objetivo: O FUNDO buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aquisição de cotas de fundos de investimento e ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, buscando através de estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos, rentabilidade acima do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.



Disclaimer

Recomendações ao investidor: As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. A Mogno Capital Investimentos Ltda. não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem por decisões de investimentos tomadas com base neste material.

Informação Legal

Gestor	Mogno Capital Investimentos
CNPJ	31.964.159/0001-50
Administrador e Controladoria	BTG Pactual S.A. DTVM
Custódia	Banco BTG Pactual S.A.
Auditor	EY
Início	10 de Dezembro de 2018
Patrimônio Líquido	27,4 Milhões
Média de Patrimônio Líquido 12M	26,9 Milhões

Características

Taxa de administração	1,00% a.a.
Taxa de performance	10% do que exceder o CDI
Tipo Anbima	Multimercados
Aplicação inicial	Não há
Movimentação mínima	Não há
Imposto de Renda	Tributação de longo prazo
Horário para movimentação	15h40
Prazo de cotização para resgate	D+30 (corridos)
Prazo de liquidação para resgate	D+1 (úteis)*

*1 dia útil após cotização



ENDEREÇO:
Av. Brg. Faria Lima, 2601 - 3º andar
Itaim – São Paulo/SP
01452-000

CONTATO:
comercial@mogno.capital
+55 (11) 2348-2000