

Mogno Amazônia FIC FIA

out/21



Nota do Gestor: O mês de outubro começou no Brasil com os agentes de mercado tensos com a possibilidade de quebra do teto de gastos, dado as discussões sobre o Auxílio Brasil e a possibilidade de financiamento da postergação de pagamentos de precatórios. Essa tensão se concretizou com o pedido de demissão de importantes secretários do ministério da economia e com a admissão do ministro Paulo Guedes do furo no teto, através do adiamento da revisão do mesmo, prevista para 2026.

O maior receio do mercado é a falta de transparência sobre o tamanho e prazo do waiver que será dado, como reação, houve um aumento quase paralelo da curva como um todo, com uma abertura maior da ponta curta que chegou a abrir 3,0%. Pode-se atribuir o aumento na expectativa da taxa de juros ao aumento da expectativa da inflação futura, podemos observar que a inflação implícita (na curva de juros) está próxima a 7,0%, estando assim, muito acima do teto da meta de 5,25% em 2021. Apesar de haver muitas incertezas ao redor do macro brasileiro, com a falta de medidas que ajudem a melhorar a situação do déficit primário, é possível dizer que estamos próximos de um piso dado o patamar que já está precificado. Com isso, haveria um sossego para o mercado de ações.

Diante de cenário de incerteza, nos mantemos cautelosos na seleção de ativos, buscando empresas com poder de barganha com fornecedores e/ ou clientes, buscando assim garantir que as margens operacionais sejam mantidas. Outro ponto é ter empresas com baixa grau de alavancagem ou que estejam protegidas desta forte subida da Selic atual de 2% para 7,75%, que em alguns meses devem chegar a 9,0%.

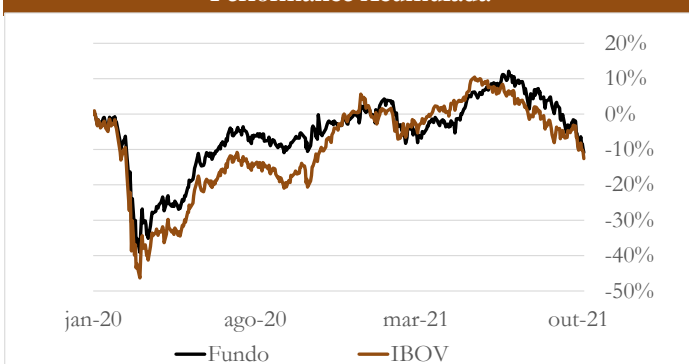
Aproveitamos esta queda para realizar ajustes no portfólio aumentando a alocação em setores que vemos muito valor, após a forte queda observada nos últimos meses, como o de consumo discricionário. Estamos posicionados em empresas líderes em seus setores, com forte poder de barganha, baixa alavancagem que estão bem posicionadas para continuar a executar o seu plano estratégico, aumentando assim a sua vantagem competitiva em seus determinados setores. O fundo Mogno Amazônia fechou o mês com rentabilidade de -9,8 % contra -6,7 % do Ibovespa.

Rentabilidade (%) em R\$

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Acum. |
|-------------|-------|-------|--------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|--------|
| 2020 | -3,4% | -5,8% | -24,5% | 8,8% | 8,3% | 9,7% | 7,3% | -2,1% | -3,3% | -0,8% | 8,9% | 2,7% | 0,1% | 0,1% |
| Ibov | -3,9% | -8,4% | -29,9% | 10,3% | 8,6% | 8,8% | 8,3% | -3,4% | -4,8% | -0,7% | 15,9% | 9,3% | 0,5% | 0,5% |
| 2021 | -1,7% | -2,0% | -1,8% | 1,7% | 9,2% | 3,0% | -0,5% | -1,9% | -6,5% | -9,8% | | | -11,0% | -10,9% |
| Ibov | -3,3% | -4,4% | 6,0% | 1,9% | 6,2% | 0,5% | -3,9% | -2,5% | -6,6% | -6,7% | | | -13,0% | -12,6% |

*Início: 22 de Janeiro de 2020

Performance Acumulada



Informações:

Público Alvo: O FUNDO é destinado a investidores em geral nos termos da regulamentação em vigor, definidos pela Comissão de Valores Mobiliários ("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: A política de investimento do FUNDO consiste em aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do CSHG PETREA FIA. A política de investimento do Fundo Master consiste em investir no mínimo 67% de sua carteira em: ações, bônus ou recibos de subscrição, cotas de fundos de ações, e BDRs classificados como nível II e III, com o objetivo buscar retornos reais no longo prazo, através do investimento em ações.

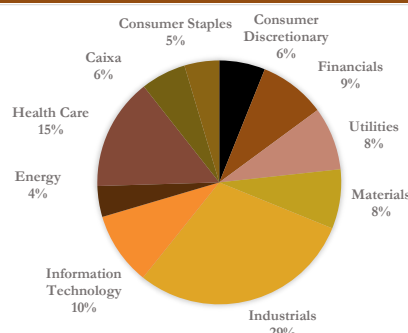


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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.

Alocação por Setor



Informação Legal

| | |
|----------------------------------|-----------------------------|
| Gestor | Mogno Capital Investimentos |
| CNPJ | 35.471.548/0001-02 |
| Administrador e Controladoria | BTG Pactual S.A. DTVM |
| Custódia | Banco BTG Pactual S.A. |
| Auditor | EY |
| Início | 22 de janeiro de 2020 |
| Moeda base | Reais (R\$) |
| Patrimônio Líquido | 6,7 Milhões |
| Média de Patrimônio Líquido | 12M |
| Patrimônio Líquido da Estratégia | 35,3 Milhões |

Características

| | |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Taxa de administração da estratégia | 2,00% a.a. |
| Taxa de performance | 15% do que exceder o benchmark |
| Benchmark | IPCA + IMA-B |
| Tipo Anbima | Ações Livres |
| Aplicação inicial | R\$ 1 mil |
| Movimentação mínima | R\$ 100 |
| Horário para movimentação | 15h30 |
| Prazo de cotização para resgate | D+15 (corridos) |
| Prazo de liquidação para resgate | D+2 (úteis)* |

*2 dias úteis após cotização



ENDEREÇO:

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

CONTATO:

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