

# Mogno Pantanal FIM CP

out/21



Nota do Gestor: No mês o principal acontecimento foi a proposta do Ministério da Economia de explicitamente romper o teto de gastos com a PEC dos Precatórios, e o significativo impacto que esse evento teve na percepção de risco fiscal do país. O mercado perdeu a esperança sobre o funcionamento da regra que garantiria o equilíbrio fiscal do país e as curvas de juros dispararam: (i) taxas de juro real subiram para a casa de 5,5% em todos os prazos (abertura de 180 bps na ponta curta e 50bps na ponta longa); (ii) taxas de juro nominal abriram para a casa de 12,2% também em praticamente todos os prazos (abertura de 290bps nos curtos e 130bps nos longos).

Com essa ruptura e novos dados de inflação alta, as expectativas do mercado para a reunião do Copom mudaram rapidamente de uma alta na Selic de 1,0% para 1,5%. O comitê acabou decidindo por uma alta de 1,5% e sinalizando outra alta no mesmo patamar para Dezembro.

O Fundo teve resultado de 0,4% (76% do CDI) em Outubro de 2021. No ano, o fundo acumula 4,9% (162% do CDI). O resultado foi severamente impactado pela abertura das taxas de juros, que desvalorizou 3 debêntures indexadas ao IPCA em razão da marcação a mercado (contribuição negativa de 23 bps na carteira para os 3 papéis). Esses papéis representam 11% do PL do fundo.

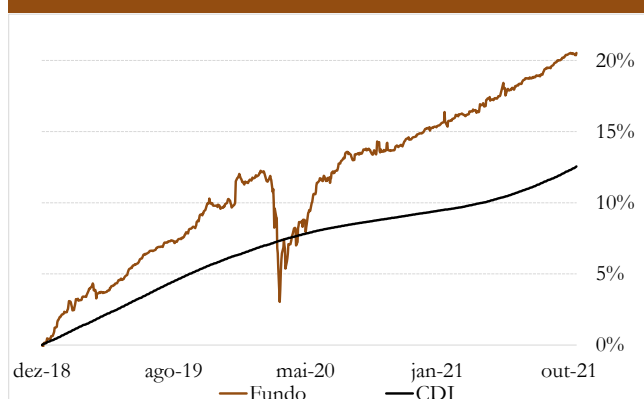
Do lado positivo, as debêntures de Eneva, Suzano e CVC apresentaram retorno superior ao carregado esperado para o mês (contribuição somada na carteira de 9 bps). (i) 0,96% vs 0,60% para ENEV22; (ii) 1,05% vs 0,60% para SUZB18; e (iii) 1,25% vs 0,91% para CVCB14. Os outros títulos privados renderam em linha com o carregado esperado, contribuindo 24 bps para a carteira.

Os FIDCs contribuíram com 17bps para a carteira com uma alocação de 17,3%, performando dentro do esperado.

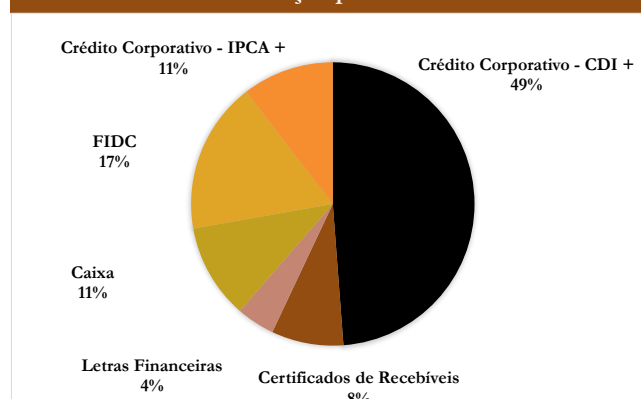
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
<b>2018</b>												0,6%	0,6%	0,6%
<b>%CDI</b>												186%	186%	186%
<b>2019</b>	2,2%	0,6%	0,2%	0,6%	1,1%	0,9%	0,5%	0,4%	0,8%	1,5%	-0,2%	1,9%	11,0%	11,8%
<b>%CDI</b>	397%	114%	39%	119%	199%	201%	92%	71%	181%	317%	-41%	508%	185%	186%
<b>2020</b>	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%
<b>%CDI</b>	-10%	-72%	-1064%	395%	759%	325%	979%	-34%	133%	-6%	502%	219%	103%	161%
<b>2021</b>	0,4%	0,4%	0,3%	0,5%	0,6%	0,6%	0,5%	0,6%	0,6%	0,4%			4,9%	20,5%
<b>%CDI</b>	282%	297%	151%	223%	231%	194%	132%	136%	129%	76%			162%	164%

\*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.

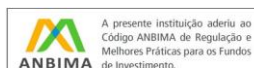
## Informação Legal

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	28,1 Milhões
Média de Patrimônio Líquido	12M

## 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



## 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.



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

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