

Mogno Amazônia FIC FIA

nov/21



No mercado internacional, Novembro foi um mês de risk-off. O surgimento da variante Ômicron reviveu o medo do Covid. Os comentários feitos por Biden e Powell sobre a inflação aumentaram a probabilidade de uma postura hawkish dos Bancos Centrais, retirando os estímulos econômicos. No Brasil, a curva de juros fechou, refletindo a aprovação da PEC dos Precatórios na Câmara e na CCJ do Senado. Apesar do texto atual da PEC ser negativo do ponto de vista fiscal, as aprovações obtidas diminuíam as incertezas. A inflação segue dando sinais de persistência com o IPCA de outubro registrando 1,25% - 10,67% em 12 meses.

O fundo Mogno Amazonia apresentou a rentabilidade de -5,58% no mês e -15,92% ano, e o Ibovespa de -1,5% e -14,4%, respectivamente. No índice, o principal destaque positivo foi a Petrobrás que apreciou 9%. As posições de consumo e de serviços industriais foram bastante impactadas pela redução da perspectiva de crescimento econômico e o aumento da inflação, sendo assim os principais destaques negativos do Amazônia.

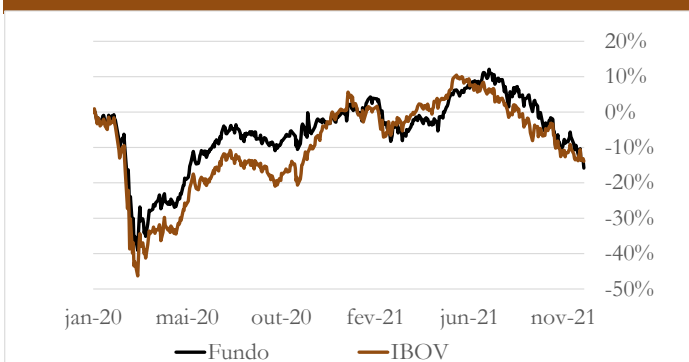
Apesar da rentabilidade negativa no mês, nos mantemos convictos nas teses do portfólio, pois olhando os fundamentos das empresas e a qualidade de execução, enxergamos empresas capazes de executar o plano estratégico dos próximos anos e, permanecemos acompanhando frequentemente os trabalhos realizados através de um constante processo de channel check. Apesar de observarmos valor nas teses de commodities, não temos tanto conforto em teses que dependem, em suma, de variáveis exógenas como câmbio e preço das commodities, fatores difíceis de prever. Os resultados do 3T21 divulgados pelas investidas foram positivos, as receitas e lucro operacionais foram pelo menos similares aos do 3T19, tendo diversos resultados acima deste patamar, daremos mais detalhes disto na carta trimestral.

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%	-5,6%		-15,9%	-15,9%
Ibov	-3,3%	-4,4%	6,0%	1,9%	6,2%	0,5%	-3,9%	-2,5%	-6,6%	-6,7%	-1,5%		-14,4%	-13,9%

*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.

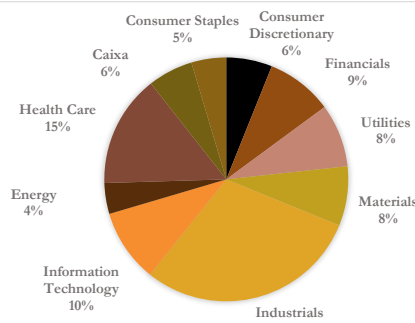


A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

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	6,3 Milhões
Média de Patrimônio Líquido	12M
Patrimônio Líquido da Estratégia	33,3 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