

Prezados cotistas,

Esta carta contém os comentários sobre os resultados mensais dos fundos geridos pela Multinvest Capital. O objetivo é, além de trazer mais transparência sobre os resultados obtidos, aproximar o cotista da gestão do fundo e mostrar um pouco mais sobre nossa filosofia de investimento e dos nossos métodos de gestão. Acreditamos que esse tipo de leitura possa ajudar o cotista tanto nos seus investimentos pessoais, como entender o contexto econômico que vivemos.

Destaques do Mês

Estratégia de ações: O nosso FIA teve um desempenho positivo de +10,16%, com as principais contribuições sendo os setores de serviços financeiros e varejo. Em especial, as posições em Banco BTG Pactual e Via Varejo. Ao longo do mês de junho, reduzimos nossa exposição em empresas exportadoras, trocando por uma maior exposição no setor educacional e de construção civil.

Estratégia multimercado: O Fortuna FIM também obteve um desempenho positivo de +2,48%, com destaque para carteira de ações e para a posição tomada em juros. O maior detrator de performance no mês foi a estratégia de dólar americano.

Desempenho	jun/20	2020
Multinvest FIA	10,16%	-15,17%
Ibovespa	8,76%	-17,80%
Multinvest Fortuna	2,48%	-1,54%
CDI	0,21%	1,75%

Como enxergamos o horizonte?

Alocação em ativos de risco permanece alta: Nossa alocação em ativos de risco, em especial ações de empresas brasileiras, permanece alta. O *rally* dos ativos de risco nos meses passados foi impressionante, e gera dúvidas quanto a sua sustentabilidade, principalmente se buscarmos explicações na economia real. No entanto, entendemos que parte das empresas públicas listadas não são um bom reflexo da economia real e devem sofrer menos impactos durante a pandemia e ganhar participação em seus respectivos mercados. Além disso, ainda existem muitas empresas a preços atrativos.

Segunda onda de contágio de Covid-19: Os EUA passam por uma segunda onda de contágio e algumas cidades na Europa têm apresentado dados explosivos de novos contágios. A dificuldade dos governos agora têm sido solucionar o problema sem a necessidade de novas políticas de *lockdown*. Temos acompanhado de perto estas estatísticas e, por enquanto, o impacto econômico parece bem controlado.



Multinvest FIA
Público Alvo

O Fundo é a opção ideal para investidores em geral que querem exposição à bolsa, incluindo Entidades Fechadas de Previdência Complementar e Regimes Próprios de Previdência Social, com uma gestão profissional na seleção das ações. O fundo obedece às disposições das Resoluções 3.792/2009 e 3.922/2010.

Política de Investimentos

O Multinvest FI Ações investe em uma carteira diversificada de ações do mercado doméstico, priorizando ações de empresas que estejam sendo negociadas abaixo do seu valor justo e possuem grande potencial de valorização

Histórico de Rentabilidade

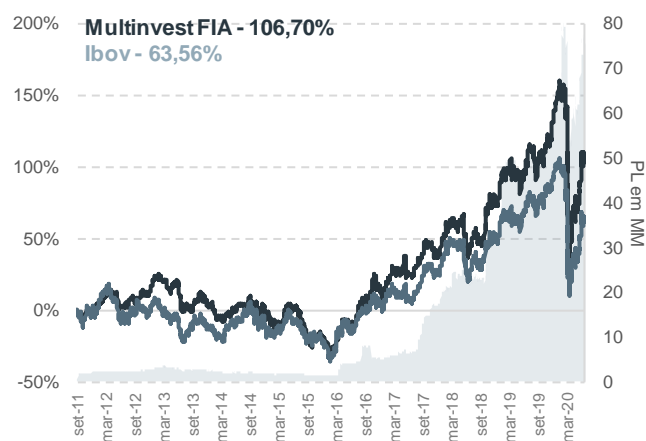
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2020	1,47%	-4,86%	-33,69%	12,57%	6,85%	10,16%	-	-	-	-	-	-	-15,17%	106,70%
IBOV	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	-	-	-	-	-	-	-17,80%	63,56%
2019	10,73%	-0,54%	0,02%	-0,07%	-0,82%	3,64%	3,76%	-2,54%	3,15%	2,14%	2,89%	9,97%	36,39%	143,67%
IBOV	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%	98,98%
2018	10,18%	-0,47%	0,85%	1,33%	-8,44%	-4,09%	6,92%	-2,57%	1,31%	16,76%	2,89%	-1,50%	22,89%	78,66%
IBOV	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%	51,22%
2017	8,76%	5,34%	-0,54%	1,45%	-4,00%	0,72%	5,19%	4,53%	4,18%	0,54%	-5,63%	6,65%	29,56%	45,38%
IBOV	7,38%	3,08%	-2,52%	0,64%	-4,12%	0,30%	4,80%	7,46%	4,88%	0,02%	-3,15%	6,16%	26,86%	31,46%

Dados Operacionais

Data de Início	01/09/2011
Aplicação Mínima	R\$1.000,00
Movimentação Mínima	R\$100,00
Taxa de Administração	1,5% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o Ibov
Horário Limite para Movimentações	13h
Prazo de Resgate	D+11 (corridos)
Classificação ANBIMA	Ações Livres
Patrimônio Líquido Atual	R\$76.522.123,09
Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	R\$58.857.299,68

Performance

Resultado desde o Início	106,70%
Retorno Anualizado	9,14%
Desvio Padrão Anualizado	18,76%
Índice de Sharpe	2,38
Meses Positivos	64
Meses Negativos	42
Máximo Retorno Mensal	16,76%
Mínimo Retorno Mensal	-33,69%

Multinvest FIA x Ibov

Dados Bancários

Favorecido	Multinvest FIA
CNPJ	13.608.335/0001-39
Banco	Banco Daycoval (707)
Agência	0001
Conta Corrente	736047-0

Multinvest FORTUNA
Público Alvo

O Fundo é a opção ideal para investidores que buscam valorização de suas cotas, no longo prazo, superior ao CDI, com uma gestão profissional na seleção dos ativos.

Política de Investimentos

O Multinvest FORTUNA FIM busca oportunidades no mercado de renda variável, taxa de juros pré e pós-fixadas, moeda estrangeira e derivativos diversos.

Histórico de Rentabilidade

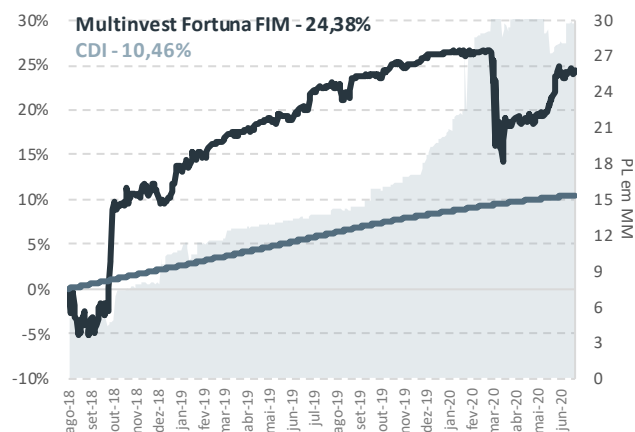
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2020	-0,21%	0,24%	-6,25%	0,36%	2,08%	2,48%	-	-	-	-	-	-	-1,54%	24,38%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	-	-	-	-	-	-	1,75%	10,46%
% CDI	-	81%	-	126%	883%	1167%	-	-	-	-	-	-	-	233,2%
2019	3,11%	1,06%	0,93%	1,00%	0,62%	0,47%	2,20%	0,78%	0,26%	1,04%	0,12%	0,78%	13,05%	26,33%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,37%	5,96%	8,55%
% CDI	572%	216%	199%	193%	114%	100%	387%	155%	55%	216%	32%	209%	218,9%	307,9%
2018	-	-	-	-	-	-	-	-3,63%	1,60%	12,4%	1,51%	-0,01%	11,74%	11,74%
CDI	-	-	-	-	-	-	-	0,41%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	2,42%	2,42%
% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	341%	2304%	308%	-	484,9%	484,9%

Dados Operacionais

Data de Início	09/08/2018
Aplicação Mínima	R\$1.000,00
Movimentação Mínima	R\$100,00
Taxa de Administração	1,5% a.a.
Taxa de Performance	20% do que exceder o CDI
Horário Limite para Movimentações	14h
Prazo de Resgate	D+6 (corridos)
Classificação ANBIMA	Multimercado Livre
Patrimônio Líquido Atual	R\$29.809.745,05
Patrimônio Líquido Médio (12 meses)	R\$21.747.666,13

Performance

Resultado desde o Início	24,38%
Retorno Anualizado	12,30%
Desvio Padrão Anualizado	2,98%
Índice de Sharpe	2,38
Meses Positivos	19
Meses Negativos	4
Máximo Retorno Mensal	12,44%
Mínimo Retorno Mensal	-6,25%

Multinvest Fortuna FIM x CDI

Dados Bancários

Favorecido	Multinvest Fortuna FIM
CNPJ	27.746.867/0001-47
Banco	Banco Daycoval (707)
Agência	0001
Conta Corrente	721604-3

Atenciosamente,

Multinvest Capital

Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes ao fundo, mas não é líquida de impostos. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento dos fundos de investimento antes de aplicar seus recursos. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégia de investimento por parte dos leitores.

