

Prezados cotistas,

Como comentamos na carta passada, 2021 segue nos dando alguns sustos. Principalmente relacionados ao âmbito político-econômico local. A saída de Castello Branco da presidência da Petrobras passa uma mensagem preocupante quanto à interferência política em empresas estatais com o objetivo de controlar variáveis macroeconômicas. Esse tipo de posicionamento traz lembranças do segundo governo de Dilma e suas consequências.

Seguimos, também, em uma situação preocupante do ponto de vista sanitário. O Brasil se tornou o epicentro da pandemia e segue surpreendendo negativamente em sua capacidade de gerir crises. Estes fatores nos têm levado a manter exposição em teses idiossincráticas e mais expostas aos mercados globais em detrimento da economia brasileira.

Destaques do Mês

Estratégia de ações: O Fundo de Ações teve um desempenho negativo de -2,64%. Tivemos mais um mês de performance negativa das nossas posições no setor de shopping. Apesar da recuperação de curto prazo do setor, o cenário de curto prazo segue desafiador. Nossas maiores contribuições foram as posições em empresas exportadoras de commodities, notadamente Vale e Suzano.

Estratégia multimercado: O Fortuna também obteve um desempenho negativo de -1,23%. Novamente tivemos contribuição positivas do nosso book de juros e do nosso book short. No entanto, nossos books comprados trouxeram um retorno negativo de 166 bps.

Aumentamos marginalmente a exposição em ações em virtude de uma melhor relação risco x retorno após as últimas baixas.

Desempenho	fev/21	2021
Multinvest FIA	-2,64%	-4,75%
Ibovespa	-4,37%	-7,55%
Multinvest Fortuna	-1,23%	-1,99%
CDI	0,13%	0,28%

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.

