

Prezados cotistas,

O ano de 2021 começou com alguns sustos. O fantasma de greve dos caminhoneiros voltou a assombrar os mercados, apesar de nada concreto ter ocorrido. Tivemos também uma aceleração de casos de Covid e uma série de dúvidas quanto à velocidade do processo de vacinação no Brasil. Este início de ano tem desafiado a tese do final do ano passado de fluxo positivo para mercados emergentes.

No Brasil, o déficit fiscal fechou o ano de 2020 marginalmente melhor do que as expectativas, e a eleição de candidatos alinhados com o governo no Congresso Nacional deve trazer à pauta a agenda de reformas. Dito isso, seguimos otimistas com ativos de risco.

Destaques do Mês

Estratégia de ações: O Fundo de Ações teve um desempenho negativo de -2,16%. Tivemos como destaque positivo nossa posição em NotreDame Intermédica, que contribuiu positivamente com 103bps. A companhia recebeu uma proposta de fusão por parte da Hapvida, o que ocasionou alta forte dos papéis. Acreditamos que a fusão será extremamente positiva para as companhias, criando um ambiente competitivo mais fácil para as duas e trazendo complementariedade geográfica.

A pior contribuição do mês foram as posições no setor financeiro, contribuindo negativamente com 113bps.

Estratégia multimercado: O Fortuna também obteve um desempenho negativo de -0,77%. Apesar de nossas posições defensivas em juros futuro terem contribuído positivamente com 15bps, nosso book de ações sofreu com a performance da bolsa no mês e contribuiu negativamente com 94bps.

Desempenho	jan/21	2021
Multinvest FIA	-2,16%	-2,16%
Ibovespa	-3,32%	-3,32%
Multinvest Fortuna	-0,77%	-0,77%
CDI	0,15%	0,15%

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.

