

Prezados cotistas,

Apesar do início do ano turbulento, abril foi um mês um pouco mais tranquilo. Tivemos aprovação da Lei Orçamentária de 2021, sucesso nos leilões de infraestrutura e início da temporada balanços com bons resultados. A situação sanitária também tem melhorado aos poucos, aos trancos e barrancos vacinamos aproximadamente 15% da população com a primeira dose da vacina.

Continuamos com a opinião de que exposição em ações brasileiras permanece bastante interessante. As expectativas de lucro das companhias têm sido revisadas para cima e temos encontrado diversos ativos negociando à múltiplos bastante atraentes.

Nossa preocupação segue sendo os indicadores de inflação ao consumidor à nível global. Apesar de termos um IPCA para Abril abaixo da expectativa, temos observado uma série de desabastecimentos e dificuldades em diversas cadeias de suprimento. Seguimos acompanhando de perto.

Destaques do Mês

Estratégia de ações: A maior contribuição na carteira foram as posições do setor de mineração e siderurgia. A principal posição do fundo segue sendo Vale. Os resultados operacionais do 1T21 corroboram nossa tese de investimento na companhia e nos dá mais convicção. Reduzimos marginalmente nossa posição no setor de proteínas e seguimos observando uma piora dos spreads no setor, principalmente no mercado Brasileiro. Nossa posição Simpar Holding

Estratégia multimercado: Zeramos a posição vendida em dólar, aumentamos exposição no book de carregos, onde temos enxergado mais ativos atrativos. Posição direcional em ações segue bastante elevada e foi a portfólio que mais contribuiu com retorno para o fundo. Além disso, o fundo teve contribuições positivas do book de títulos públicos indexados à inflação.

Desempenho	mar/21	2021
Multinvest FIA	1,53%	0,87%
Ibovespa	1,93%	-0,10%
Multinvest Fortuna	0,39%	-0,41%
CDI	0,20%	0,69%

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.

