

# MULTI-ASSET SOLUTIONS

## Carta aos cotistas

Diferente do cenário apresentado nos últimos cinco meses, em que vimos movimentos de recuperação no retorno dos ativos de risco global, o mês de setembro foi marcado por eventos como: (i) a desaceleração nos estímulos fiscais por parte de alguns países; (ii) a retomada do crescimento no número de casos de COVID-19 na Europa; e (iii) a corrida presidencial norte-americana. Esses fatores, foram cruciais para a quebra da dinâmica positiva de retomada, o que resultou para os mercados acionários globais o pior mês desde abril.

No Brasil, os fatores internacionais somados a fatores políticos, principalmente fiscais, marcaram o mês com queda na bolsa e desvalorização da moeda.

# Panorama de mercado

Desde abril deste ano, logo após a eclosão do surto de COVID-19 nos países ocidentais, os ativos de risco globais vinham apresentando generalizada descompressão em seus prêmios, fruto da ação rápida e contundente dos bancos centrais na adoção de políticas expansionistas, das intervenções fiscais e da adoção de programas sociais promovidos pela maioria dos governos, a fim de mitigar os efeitos da crise.

Em setembro, no entanto, eventos como a desaceleração nos estímulos fiscais por parte de alguns países, a retomada do crescimento no número de casos de COVID-19 na Europa e a corrida presidencial norte-americana foram fatores cruciais para a quebra dessa dinâmica, afetando os ativos de risco como um todo no período.

No caso da Europa, apesar do aumento no número de casos não ocorrer de maneira generalizada, e portanto não ser considerando como uma nova “onda” de contaminação, da rápida resposta empregada pela maioria dos governos a fim de tentar conter a disseminação e da baixa letalidade apresentada, o evento impactou a perspectiva de reabertura das economias e consequentemente gerou maior desconforto quanto ao ritmo da retomada econômica no continente.

Já nos EUA, a corrida presidencial ganha destaque à medida em que as eleições se aproximam, a manutenção da vantagem do candidato Democrata ao longo do mês e a controversa estratégia adotada por Trump no primeiro debate geram dúvidas quanto à sua capacidade de reeleição.

No entanto, a principal frustração com relação ao país se deve à postergação no anúncio de um novo pacote de estímulo fiscal, evento amplamente aguardado pelos agentes de mercado, após Democratas e Republicanos não chegarem a um acordo acerca do tamanho e da extensão deste novo pacote. Caso a adoção dessa rodada de estímulos não se concretize no curto prazo, os impactos serão diretos nos números de crescimento e tornarão muito mais frágil a perspectiva de retomada econômica, que poderá ser amplamente afetada caso ocorram eventos que gerem algum tipo de desaceleração.

# Panorama de mercado

No Brasil, a situação fiscal voltou a ser o foco de discussão e foi o principal *driver* no comportamento ruim dos ativos locais.

O anúncio do novo programa social do governo, nomeado dessa vez como Renda Cidadã, gerou bastante espanto no mercado, primeiro por não ter sido desenvolvido pela equipe econômica, mas sim por um grupo político, e principalmente pelas fontes de financiamento, definidas de forma a driblar o teto de gastos.

Esse evento, em conjunto com a dificuldade na evolução da agenda de reformas, reforçou a percepção de falta de alinhamento dentro da própria base do governo e voltou a colocar a posição do Ministro da Economia em cheque, indo na contramão de tudo que ele havia pregado até então.

Do lado positivo, ainda que não suficientes para abafar os ruídos políticos, podemos citar os dados de atividade, que seguem surpreendendo de maneira construtiva.

Neste contexto, bolsa e moeda locais novamente se desvalorizam, já as curvas de juros, nominais e reais, foram afetadas também por questões técnicas, relacionadas à emissão de títulos públicos federais, e registraram considerável abertura.

# Multimercados

A expectativa do anúncio de um novo pacote fiscal norte-americano, que acabou não se concretizando, a retomada do aumento no número de casos de COVID-19 em diversos países do continente europeu e a evolução da disputa presidencial nos Estados Unidos, tornaram o mês de setembro bastante desafiador para os ativos de risco.

No âmbito local, a deterioração do quadro fiscal, acentuada através dos estímulos disponibilizados pelo governo desde o início da pandemia, ganhou destaque diante do anúncio de um novo programa social com fonte de financiamento duvidosa em termos de sustentabilidade fiscal. Aliado a isso, a dificuldade no diálogo entre agentes do próprio governo gerou ainda mais dúvidas acerca da evolução da agenda de reformas, contribuindo para o aumento da volatilidade e a consequente desvalorização dos ativos de risco locais ao longo do mês.

A indústria de fundos multimercado sofreu como um todo ao longo do período, com as posições otimistas em ativos brasileiros figurando como as principais detratoras.

Ao longo do mês de setembro houve uma diminuição no nível de risco utilizado por boa parte dos gestores, que passaram a privilegiar posições mais táticas diante de um cenário bastante conturbado.

Vale ressaltar também que, diferente dos meses anteriores, já é possível notar um movimento de construção de posições contrárias aos ativos brasileiros por alguns players, o que evidencia o aumento da desconfiança dos agentes de mercado com a condução política do país.

# Top Gestor Arbitragem MM FIC

CNPJ/ME nº 10.459.310/0001-22

baixo ○○○ | médio ●●● | alto ○○○

**200,80** Patrimônio Líquido atual  
**-0,63%** Retorno nominal no mês  
**2,3236** Última cota do mês

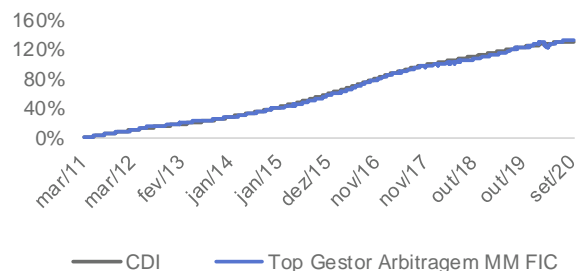
## Objetivo do fundo

O Fundo busca superar a variação do CDI investindo em fundos *Long and Short* com baixa exposição direcional (ou neutra) e fundos chamados Arbitragem que busquem obter ganhos através do diferencial de retorno entre posições compradas e vendidas em diversos mercados.

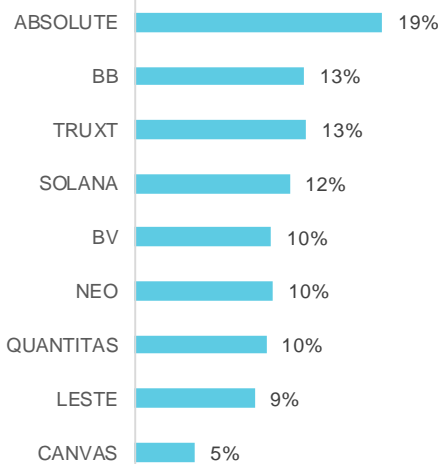
## Estatísticas – 36 meses<sup>1</sup>

Volatilidade 1,91%  
 Sharpe 0,137

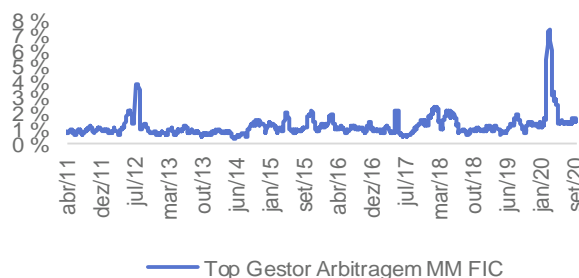
## Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



## Composição de carteira (Por Gestor %)



## Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup>



## Rentabilidade Mensal (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	1,14%	0,01%	-2,02%	1,37%	0,78%	0,61%	0,70%	0,39%	-0,63%	-	-	-	2,34%
	%CDI	302,8%	2,7%	-593,6%	481,3%	325,9%	283,7%	362,1%	245,1%	-400,9%	-	-	-	102,3%
2019	Fundo	0,85%	0,44%	0,61%	0,60%	0,60%	0,61%	1,29%	0,66%	0,36%	0,38%	0,52%	0,91%	8,11%
	%CDI	156,4%	88,8%	129,2%	116,3%	111,0%	130,2%	226,5%	130,9%	77,5%	79,9%	135,7%	241,6%	135,9%
2018	Fundo	1,04%	0,56%	0,00%	0,65%	-0,07%	0,80%	0,56%	0,19%	0,48%	0,75%	0,66%	0,33%	6,10%
	%CDI	178,2%	119,7%	-0,2%	125,3%	-14,3%	154,7%	103,3%	33,9%	102,1%	137,4%	133,6%	67,4%	94,9%

Fonte: BV asset, data base da análise 30 de setembro de 2020; <sup>1</sup>Quantum Axis, Set/20.

# Top Gestor Equity Hedge MM FIC

CNPJ/ME nº 10.459.361/0001-54

baixo ○ ○ ○ | médio ○ ○ ○ | alto ● ○ ○

**460,74** Patrimônio Líquido atual  
**-2,14%** Retorno nominal no mês  
**2,4746** Última cota do mês

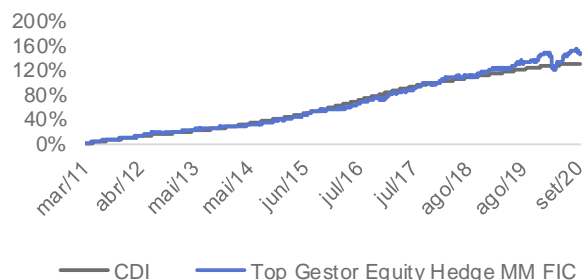
## Objetivo do fundo

O Fundo busca superar o CDI investindo em fundos com estratégia Long and Short Direcional, que busquem obter ganhos através de pares de ações (adquirindo ações com expectativa de valorização e outras com expectativa de desvalorização) podendo ficar mais ou menos exposto conforme o cenário econômico.

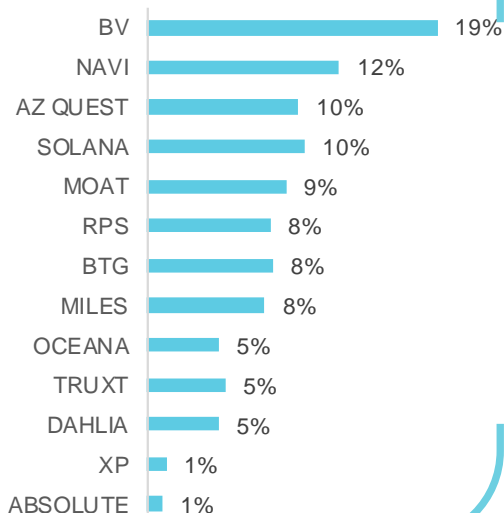
## Estatísticas – 36 meses<sup>1</sup>

Volatilidade 4,74%  
 Sharpe 0,434

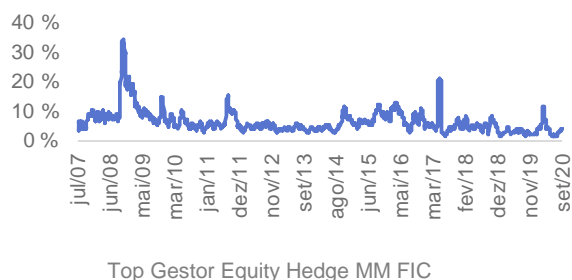
## Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



## Composição de carteira (Por Gestor %)



## Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup>



## Rentabilidade Mensal (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	0,99%	-1,57%	-7,49%	3,56%	2,53%	2,51%	2,74%	0,15%	-2,14%	-	-	-	0,80%
	%CDI	263,8%	-532,4%	-2200,4%	1250,8%	1059,9%	1168,2%	1410,5%	92,8%	-1365,2%	-	-	-	34,9%
2019	Fundo	2,09%	-0,29%	-0,09%	0,48%	0,55%	1,50%	1,85%	0,58%	-0,03%	1,05%	0,29%	3,40%	11,93%
	%CDI	384,6%	-58,1%	-18,4%	93,1%	100,8%	320,4%	325,1%	115,2%	-5,7%	218,5%	75,5%	902,1%	199,8%
2018	Fundo	2,63%	0,77%	0,54%	0,95%	-0,65%	0,07%	1,58%	-1,12%	0,46%	2,54%	0,72%	0,59%	9,40%
	%CDI	450,2%	165,1%	102,0%	184,3%	-125,6%	12,9%	290,7%	-197,4%	97,8%	468,3%	146,2%	120,5%	146,3%

Fonte: BV asset, data base da análise 30 de setembro de 2020; <sup>1</sup>Quantum Axis, Set/20.

# Top Gestor Macro MM FIC

CNPJ/ME nº 10.941.848/0001-79

baixo ○ ○ ○ | médio ○ ○ ○ | alto ● ○ ○

**643,91**

Patrimônio  
Líquido atual

**-0,98%**

Retorno nominal  
no mês

**2,5175**

Última cota do  
mês

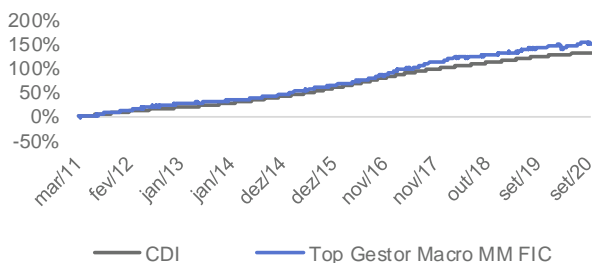
## Objetivo do fundo

O Fundo busca superar a variação do CDI, investindo em cotas de fundos com estratégia fundamentalista de médio / longo prazo, criteriosamente selecionados por uma equipe altamente qualificada, podendo utilizar alto nível de exposição em risco.

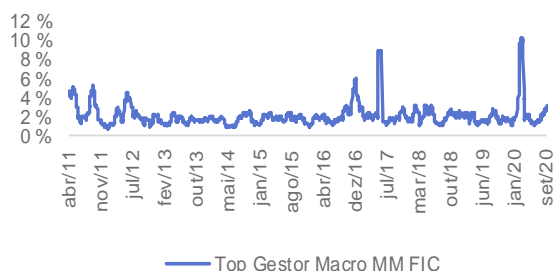
## Estatísticas – 36 meses<sup>1</sup>

Volatilidade 2,70%  
Sharpe 0,130

## Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



## Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup>



## Rentabilidade Mensal (%)

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
<b>2020</b>													
Fundo	0,19%	-0,17%	-1,79%	1,31%	0,76%	0,54%	1,68%	0,14%	-0,98%	-	-	-	1,63%
%CDI	49,7%	-57,8%	-526,0%	460,1%	319,8%	249,3%	862,0%	84,1%	-627,1%	-	-	-	71,3%
<b>2019</b>													
Fundo	2,12%	-0,02%	-0,16%	0,47%	1,12%	1,00%	0,72%	0,46%	0,08%	1,16%	-0,56%	1,50%	8,16%
%CDI	391,1%	-4,3%	-33,9%	91,6%	207,1%	213,3%	126,8%	90,7%	16,5%	241,4%	-146,6%	397,8%	136,7%
<b>2018</b>													
Fundo	2,62%	0,56%	0,58%	0,68%	-1,12%	0,93%	0,49%	0,27%	0,38%	1,49%	-0,71%	-0,12%	6,17%
%CDI	449,5%	120,0%	108,7%	131,2%	-216,8%	178,9%	91,2%	48,3%	80,3%	275,2%	-143,5%	-24,0%	96,1%

Fonte: BV asset, data base da análise 30 de setembro de 2020;  
<sup>1</sup>Quantum Axis, Set/20.



## Top Gestor Insight MM FIC

novo CNPJ/ME nº 32.471.535/0001-37

baixo ○ ○ ○ | médio ○ ○ ○ | alto ● ○ ○

**93,72**

Patrimônio  
Líquido atual

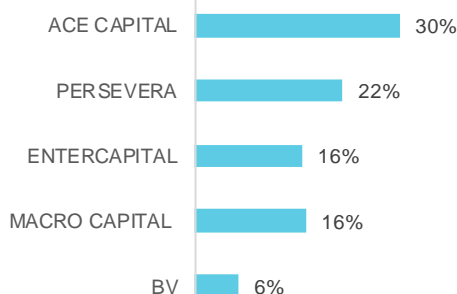
**-1,98%**

Retorno nominal  
no mês

**1,0237**

Última cota do  
mês

### Composição de carteira (Por Gestor %)



### Objetivo do fundo

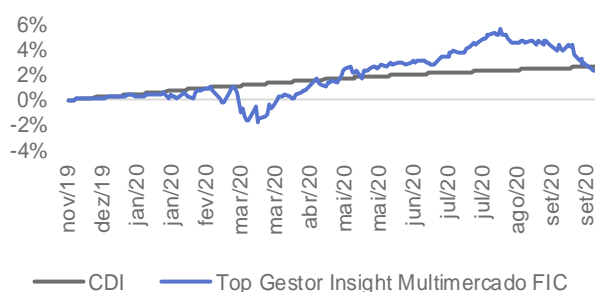
O Fundo busca obter ganhos superiores ao CDI no longo prazo, mediante aplicação em cotas de fundos de investimento de novos gestores por meio de uma seleção dinâmica e criteriosa realizada pela equipe de *Multi-Asset Solutions* da BV Asset, dedicada a capturar as melhores oportunidades do mercado.

### Estatísticas – Desde o início (29/11/2019)<sup>1</sup>

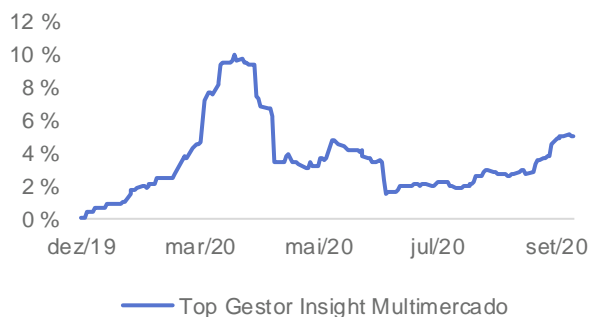
Volatilidade 4,25%

Sharpe -0,060

### Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



### Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup>



### Rentabilidade Mensal (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	-0,14%	-0,26%	0,43%	1,24%	1,20%	0,24%	2,06%	-0,68%	-1,98%	-	-	-	2,08%
	%CDI	-38,3%	-86,8%	127,6%	435,4%	504,5%	112,6%	1058,2%	-422,8%	-1261,7%	-	-	-	91,0%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,28%	0,28%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,5%	74,5%



# Renda Variável

Os mercados acionários globais apresentaram seu pior mês desde o início da retomada, iniciado em abril.

No Brasil, em um contexto de retomada de crescimento, baixo nível de taxa de juros e em processo de reabertura gradual da economia, a dinâmica política teve seu efeito potencializado, afetando diretamente o comportamento da bolsa local. O índice Ibovespa apresentou queda de 4.8% no período.

Assim como mencionado anteriormente, o ponto do ciclo no qual nos encontramos favorece o aumento da volatilidade dos ativos de risco, dinâmica que acreditamos que permanecerá nos próximos meses.

Diante disso, seguimos acreditando que o “alpha” tende a se mostrar ainda mais relevante que o “beta”, e que a alocação em produtos ativos deve ser crucial para a entrega de bons resultados e preservação do capital dos investidores

Analisando a indústria, as principais posições seguem concentradas em empresas de varejo que possuem forte posicionamento em e-commerce, bancos e em nomes de setores mais resilientes, como infraestrutura.

# Value Selection Ações FIC

CNPJ/ME nº 13.614.709/0001-29

baixo ○ ○ ○ | médio ○ ○ ○ | alto ○ ○ ●

**243,68**

Patrimônio  
Líquido atual

**-5,44%**

Retorno nominal  
no mês

**2,2591**

Última cota do  
mês

## Objetivo do fundo

O Fundo busca superar a variação do Ibovespa por meio da aplicação de seus recursos em fundos, preponderantemente na modalidade de ações, de forma a obter retornos no longo prazo.

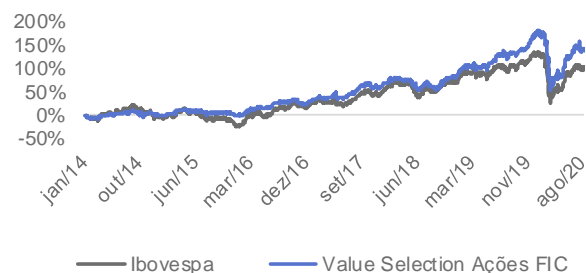


Este Fundo observa as vedações estabelecidas na **Resolução CMN nº 4.661**.

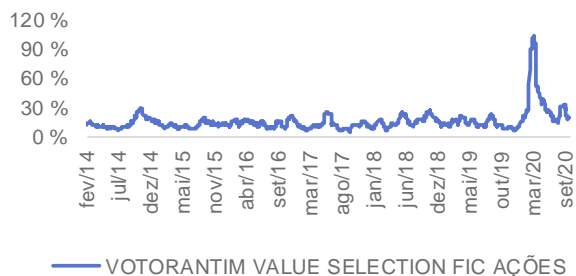
## Estatísticas – 36 meses<sup>1</sup>

Tracking Error (Ibov) 10,00%  
Sharpe 0,061

## Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



## Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup>



## Rentabilidade Mensal (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	1,35%	-7,33%	-31,76%	10,92%	8,03%	10,03%	8,51%	-2,76%	-5,44%	-	-	-	-15,69%
	ΔIbovespa	2,98%	1,10%	-1,85%	0,67%	-0,54%	1,27%	0,24%	0,68%	-0,65%	-	-	-	2,51%
2019	Fundo	9,65%	-1,38%	-0,49%	1,72%	2,11%	4,46%	4,18%	1,26%	1,80%	1,70%	2,35%	8,84%	42,05%
	ΔIbovespa	-1,17%	0,48%	-0,31%	0,74%	1,41%	0,40%	3,35%	1,92%	-1,77%	-0,66%	1,40%	1,99%	10,47%
2018	Fundo	6,51%	-0,30%	0,24%	0,26%	-8,51%	-2,88%	5,89%	-4,42%	0,10%	11,15%	4,02%	1,61%	12,86%
	ΔIbovespa	-4,63%	-0,82%	0,23%	-0,62%	2,36%	2,32%	-2,98%	-1,21%	-3,38%	0,96%	1,64%	3,42%	-2,18%

Fonte: BV asset, data base da análise 30 de setembro de 2020; <sup>1</sup>Quantum Axis, Set/20.

# Asset Allocation

Os eventos políticos ocorridos no mês de setembro aumentaram nosso ceticismo quanto à capacidade do governo na implementação das reformas, seu compromisso com o teto de gastos e, conseqüentemente, com a situação fiscal do país.

No entanto, os juros extremamente baixos, a ainda farta liquidez global e a evolução do processo de reabertura da economia local, são fatores que não podem ser desconsiderados.

Diante desses aspectos, optamos por carregar um baixo nível de risco nos fundos, compatível com nossa convicção, e privilegiar um estilo de gestão mais “tático”, com posições menores e horizonte de investimento mais curto.

Os fundos seguem levemente aplicados em juros, nominais e reais, e comprados na bolsa local.

Já no mercado de câmbio, apesar da apreciação do Dólar frente ao Real no mês, a dinâmica segue bastante complexa e com elevada volatilidade, o que dificulta a implementação de posições mais relevantes. Em todas as métricas que analisamos chegamos à conclusão de um Real desvalorizado, por esse motivo seguimos zerados em Dólar nas carteiras.

As posições compradas em bolsa e aplicadas em juros foram detratoras no período.

# Votorantim Icatu Top Gestor

## Previdência MM Crédito Privado FIC

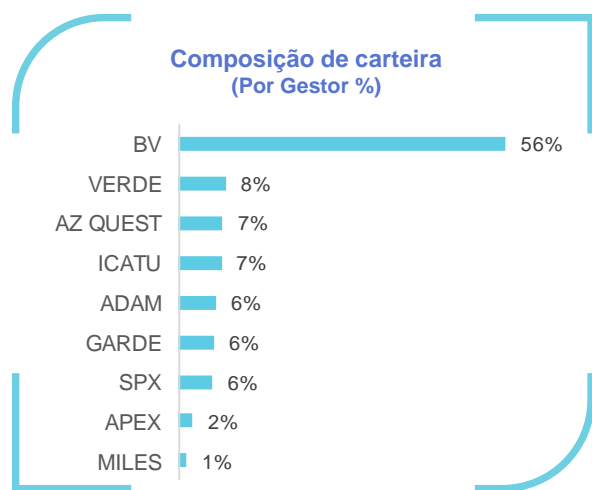
CNPJ/ME nº 25.987.700/0001-42

baixo ○ ○ ○ | médio ○ ○ ● | alto ○ ○ ○

**23,78** Patrimônio Líquido atual

**-0,90%** Retorno nominal no mês

**1,1099** Última cota do mês



### Objetivo do fundo

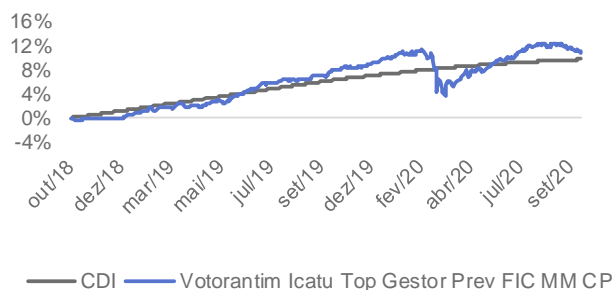
O Fundo busca obter ganhos superiores ao CDI no longo prazo, por meio da alocação balanceada em diferentes classes de ativos e em cotas de diversos fundos de investimento (próprios e de terceiros) nos mercados de juros, índices de preço, câmbio e renda variável. Esta análise e seleção ágil é realizada pela equipe de *Multi-Asset Solutions* da BV asset dedicada a capturar oportunidades do cenário econômico.

### Estatísticas – 12 meses<sup>1</sup>

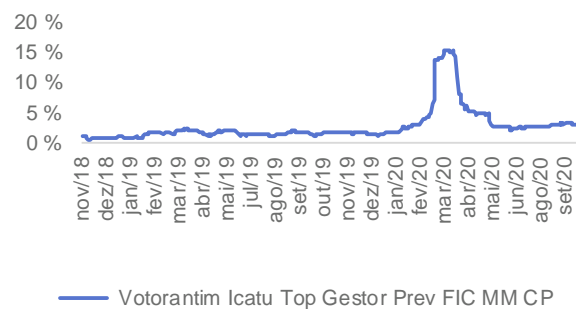
Volatilidade 5,26%

Sharpe 0,029

### Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



### Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup>



### Rentabilidade Mensal (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	0,70%	-0,55%	-3,70%	1,85%	1,11%	1,33%	1,55%	-0,16%	-0,90%	-	-	-	1,11%
	%CDI	184,7%	-186,6%	-1086,8%	647,8%	465,3%	617,2%	798,05%	-99,2%	-573,1%	-	-	-	48,51%
2019	Fundo	1,25%	0,23%	0,20%	0,70%	0,90%	1,30%	0,87%	0,62%	0,64%	1,09%	0,18%	1,13%	9,50%
	%CDI	230,6%	47,2%	43,0%	135,0%	166,4%	276,4%	153,1%	123,6%	137,6%	226,5%	48,5%	300,0%	159,3%
2018	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,29%	0,31%	0,23%	0,24%
	%CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-99,5%	62,4%	46,4%	18,8%

Fonte: BV asset, data base da análise 30 de setembro de 2020; <sup>1</sup>Quantum Axis, Set/20.

# Votorantim Icatu Seg Diamond

## MM Previdenciário Crédito Privado FIC

CNPJ/ME nº 08.533.743/0001-39

baixo ○ ○ ○ | médio ○ ○ ○ | alto ● ○ ○

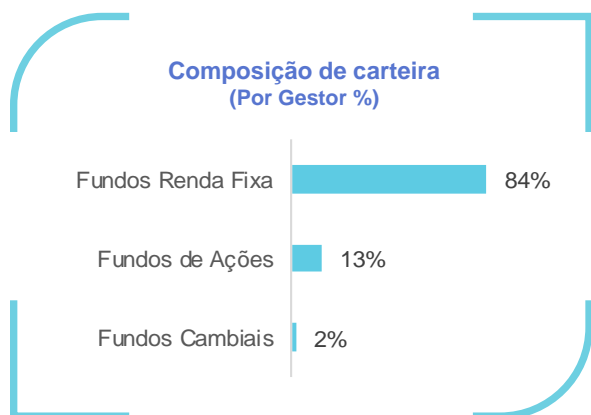
**27,03** Patrimônio Líquido atual

**-0,89%** Retorno nominal no mês

**2,6658** Última cota do mês

### Objetivo do fundo

O Fundo busca obter ganhos superiores ao CDI no longo prazo mediante a aplicação da totalidade de seus recursos em cotas de fundos de investimento de Renda Fixa e até 45% em cotas de fundos de investimento em Ações.

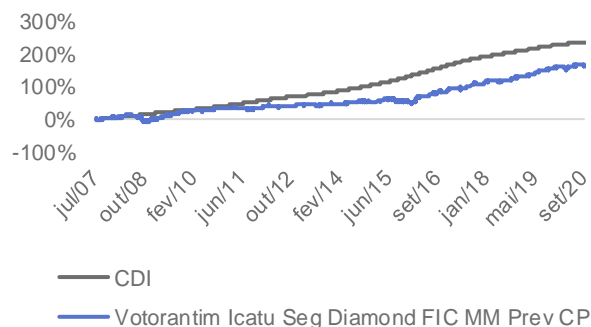


### Estatísticas – 12 meses<sup>1</sup>

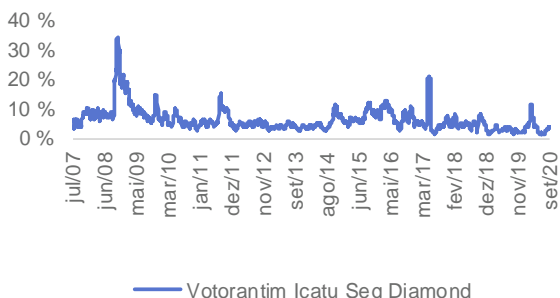
Volatilidade 4,37%

Sharpe 0,134

### Rentabilidade Acumulada X Benchmark (%) (desde o início)



### Volatilidade Anualizada(%)<sup>1</sup> (desde 16/10/2018)



### Rentabilidade Mensal (%)

		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	Fundo	0,51%	0,13%	-1,62%	1,37%	0,89%	0,69%	0,88%	-0,46%	-0,89%	-	-	-	1,48%
	%CDI	134,8%	45,5%	-474,9%	480,9%	372,7%	319,7%	454,5%	-288,8%	-565,0%	-	-	-	64,65%
2019	Fundo	1,53%	0,22%	0,69%	0,73%	1,98%	2,27%	1,09%	0,19%	1,23%	1,34%	-0,06%	1,25%	13,16%
	%CDI	282,3%	44,3%	147,5%	141,2%	365,5%	484,7%	191,2%	36,8%	264,5%	278,3%	-16,4%	330,9%	220,6%
2018	Fundo	4,28%	0,64%	0,66%	0,10%	-2,45%	-0,06%	1,99%	-0,40%	0,65%	2,75%	1,45%	-0,02%	9,86%
	%CDI	733,7%	136,6%	124,9%	20,2%	-472,9%	-11,5%	366,1%	-70,8%	139,8%	506,3%	294,7%	-4,4%	153,5%

Fonte: BV asset, data base da análise 30 de setembro de 2020; <sup>1</sup>Quantum Axis, Set/20.

# Conheça mais sobre a gente



Escaneie o QR Code



ou

[Clique aqui](#)

## Aviso importante

Este material foi preparado pela Votorantim Asset Management DTVM Ltda. ("BV asset"). As informações aqui apresentadas têm como única intenção fornecer um panorama da situação atual do mercado, estando baseadas em dados de conhecimento público, não significando, portanto, quaisquer compromissos e/ou recomendações de negócios por parte do Banco Votorantim S.A. ("Banco BV"). As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo. Este conteúdo não deve ser reproduzido no todo ou em parte, redistribuído ou transmitido para qualquer outra pessoa sem o consentimento prévio do administrador.

É recomendável que as decisões de investimento sejam tomadas com plena compreensão dos riscos envolvidos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisão. O Banco BV e suas empresas coligadas se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, de seu conteúdo e da realização de operações com base neste material.

Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Estes documentos podem ser encontrados no site [www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam](http://www.bancobv.com.br/web/site/pt/vam). Leia previamente as condições de cada produto antes de investir. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário API – Análise de Perfil do Investidor ou Suitability é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Material de Divulgação.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Os Fundos de Investimento apresentados neste material utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos Fundos de Investimento.

Dúvidas, sugestões e reclamações, entre em contato com o Serviço de Atendimento ao Cliente pelo telefone 0800 728 0083 ou pelo e-mail [sac@bv.com.br](mailto:sac@bv.com.br). Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661. Se desejar entrar em contato com a Ouvidoria, ligue para 0800 707 0083 (Deficientes Auditivos e de Fala: 0800 701 8661).

RATING S&P1: *Signatory of:*

**AMP-1**



Principles for  
Responsible  
Investment



Gestão de Recursos



Distribuição de Produtos  
de Investimento

