

Comentário do Gestor - O fundo terminou novembro com performance de -0.86%. Juros globais apresentaram rentabilidade de +0.80% no mês. Posições tomadas na curva de juros americana e vendas em volatilidade foram a principal contribuição positiva. Posições de trava no México e Chile, tomadas na parte curta e aplicadas na parte média da curva, também tiveram retornos positivos. A estratégia de juros locais teve variação de +0.30%, com posições aplicadas na parte curta e tomadas na parte média da curva. Renda variável apresentou retorno de -1.30%. Nossa arbitragem de carteira versus índice, com concentração especialmente em commodities, e posições direcionais em Ibov e SnP foram os detratores de resultado. A estratégia de moedas contribuiu com -1.79%, com posições compradas em USD contra uma cesta de moedas G10, Latam e CNH.

Tendo em vista o momento do ciclo de aperto monetário e a assimetria remanescente, o risco alocado em posições tomadas em juros americanos agora refletem esse novo cenário. Além disso, mantemos as travas nas curvas de juros do Chile e México. Em juros locais, seguimos aplicados na parte curta e tomados na parte média da curva, via juros nominais. Em moedas, reduzimos posição comprada em dólar contra moedas G10 e Latam e iniciamos posição vendida em USD x JPY. Em Renda Variável, na bolsa americana temos posições levemente compradas em setores de tecnologia, financeiro e industriais. Também mantemos a carteira versus índice tanto nos EUA quanto no Brasil, com maior exposição em US Techs, consumo defensivo e bancos. As posições em commodities foram reduzidas.

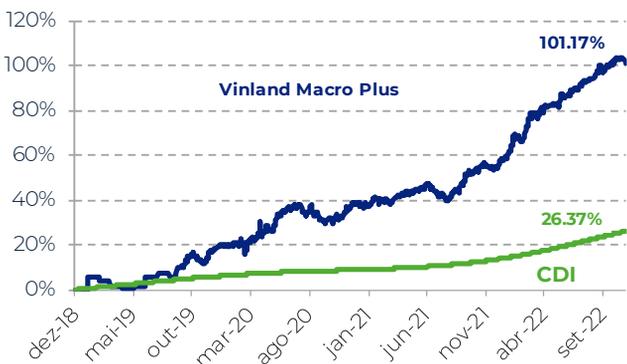
Dados Históricos

| | |
|---|---|
| Rentabilidade desde o início: | 101,17% |
| Rentabilidade benchmark desde o início: | 26,37% |
| Meses acima do benchmark desde o início: | 66,67% |
| Maior retorno mensal: | 5,96% |
| Menor retorno mensal: | -4,19% |
| Patrimônio médio últimos 12 meses: | 664.978.100,73 |
| Patrimônio em 30/11/22: | 584.553.206,06 |
| Patrimônio fundo master em 30/11/22: | 3.208.163.940,49 |
| Taxa de Adm. | 1,90% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master |
| Taxa de Performance: | 20% sobre o que exceder CDI |
| Sharpe últimos 12 meses: | 2,77 |
| Volatilidade últimos 3 meses: | 4,92% |

Características

| | |
|----------------------------------|---|
| Data de início: | 28/12/2018 |
| Gestor: | Vinland Cap. Manag. Gestora de Recursos LTDA. |
| Administrador: | Intrag DTVM Ltda |
| Custodiante: | Itaú Unibanco S.A. |
| Auditoria: | PWC |
| Movimentação Inicial: | 20.000,00 |
| Mínimo para Movimentação: | 5.000,00 |
| Cota de Aplicação: | Fechamento de D+1 |
| Cota de Resgate: | D+60 (corridos) e crédito em D+1 (útil) |
| Horário: | Aplicações e Resgates até às 14:00hs |
| Público Alvo: | Investidores Qualificados |
| Class./Código ANBIMA: | Multimercados Macro/486124 |

Retorno Acumulado



Atribuição de Performance

| | nov-22 | 2022 | 12M | 24M | 36M | Início |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Ações Globais | -0.15% | -0.37% | -0.35% | -0.20% | 1.17% | -0.66% |
| Ações Locais | -1.11% | -0.27% | -0.67% | 0.56% | 9.58% | 10.99% |
| Crédito | 0.01% | 0.05% | 0.06% | 0.10% | 0.56% | 0.56% |
| Juros Globais | 0.80% | 24.15% | 24.23% | 39.85% | 44.87% | 42.68% |
| Juros Locais | 0.30% | 0.48% | 0.50% | 4.34% | 16.92% | 36.85% |
| Moedas | -1.79% | -0.21% | -0.24% | -2.54% | -5.16% | -7.91% |
| Caixa/Taxas/Custos | 1.07% | 5.77% | 6.50% | 7.17% | 11.54% | 18.68% |
| Vinland Macro Plus | -0.86% | 29.59% | 30.03% | 49.28% | 79.47% | 101.17% |
| % CDI | - | 266% | 251% | 304% | 404% | 384% |

Rentabilidade Mensal (em %)

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano | Início |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------------|----------------|
| 2022 | 4,09% | 4,06% | 5,20% | 2,56% | 0,81% | 2,04% | 1,99% | 2,11% | 1,71% | 2,66% | -0,86% | - | 29,59% | 101,17% |
| CDI | 0,73% | 0,75% | 0,92% | 0,83% | 1,03% | 1,01% | 1,03% | 1,17% | 1,07% | 1,02% | 1,02% | - | 11,12% | 26,37% |
| % Bench. | 558% | 542% | 563% | 307% | 79% | 201% | 192% | 181% | 159% | 260% | - | - | 266% | 384% |
| 2021 | -1,46% | 1,07% | 1,22% | 1,66% | 1,30% | 1,74% | -3,44% | -0,21% | 3,97% | 4,00% | 1,23% | 0,34% | 11,79% | 55,23% |
| 2020 | 0,76% | -0,14% | 2,40% | 3,01% | 2,19% | 5,60% | 0,89% | 0,01% | -4,19% | -0,56% | 3,04% | 3,04% | 16,91% | 38,86% |
| 2019 | 5,42% | -1,18% | -2,28% | -1,00% | 0,65% | 4,02% | 1,79% | -1,79% | 4,08% | 5,03% | -2,78% | 5,96% | 18,79% | 18,78% |

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.

A Vinland Capital está no Spotify



e nas redes sociais



@vinlandcapital

Confira nossos conteúdos:

