

## Comentário do Gestor | Agosto 2023

O fundo terminou agosto com performance de -2.42%. Em juros globais a abertura da curva americana, em especial da taxa de 10y, levou a uma abertura das taxas de juros nas economias emergentes. Com isso as posições de valor relativo que buscam se beneficiar dos ciclos de cortes no Chile, México e Colômbia, tiveram retorno negativo de -1.56%. As posições opcionalizadas para manutenção dos juros nos EUA ao longo do ano também contribuíram negativamente. A estratégia de juros locais teve variação de -0.54%, com posições aplicadas via juros nominais e reais. Renda variável apresentou retorno negativo de -1.35%, principalmente através de posições compradas na bolsa brasileira, sendo o principal detrator o setor de varejo. A estratégia de moedas teve performance de +0.16%, proveniente da posição de USD comprado contra uma cesta de moedas, principalmente o GBP, EUR e CNH. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0.01%. Para o mês de setembro continuamos vislumbrando um cenário de desaceleração moderada nos EUA. Este cenário é condizente com uma provável pausa do FED na reunião deste mês, e possivelmente para o ano como um todo. Este desenvolvimento nos EUA tende a ser favorável para as posições tomadas na parte curta e aplicadas na parte média das curvas de América Latina. Em juros locais, mantemos posições aplicadas via juros nominais e reais. Em moedas, temos venda de USDBRL e compra de USDCNH. Em Renda Variável, continuamos comprados em bolsa local. Em nossa carteira versus índice, a exposição está mais concentrada em commodities, utilities e consumo defensivo. Dentre as posições offshore, estamos comprados em bolsa americana, em especial nos setores de tecnologia e energia.

### Dados Históricos

<b>Rentabilidade desde o início:</b>	96,20%
<b>Rentabilidade benchmark desde o início:</b>	39,12%
<b>Meses acima do benchmark desde o início:</b>	57,89%
<b>Maior retorno mensal:</b>	5,96%
<b>Menor retorno mensal:</b>	-4,19%
<b>Patrimônio médio últimos 12 meses:</b>	619.388.964,48
<b>Patrimônio em 31/08/23:</b>	544.853.609,78
<b>Patrimônio fundo master em 31/08/23:</b>	3.050.582.560,26
<b>Taxa de Adm.</b>	1,90% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
<b>Taxa de Performance:</b>	20% sobre o que exceder CDI
<b>Sharpe últimos 12 meses:</b>	-1,65
<b>Volatilidade últimos 3 meses:</b>	4,89%

### Características

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

### Retorno Acumulado



### Atribuição de Performance

	ago-23	2023	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0.34%	-1.89%	-1.84%	-3.93%	-4.42%	-2.57%
Ações Locais	-1.01%	-5.61%	-6.70%	-7.41%	-6.81%	5.00%
Crédito	0.01%	0.15%	0.18%	0.23%	0.32%	0.73%
Juros Globais	-1.56%	-2.45%	0.77%	34.21%	36.46%	39.19%
Juros Locais	-0.54%	0.72%	1.05%	1.60%	7.58%	37.73%
Moedas	0.16%	-1.01%	-2.08%	0.04%	-2.74%	-8.69%
Caixa/Taxas/Custos	0.86%	6.86%	9.58%	14.09%	12.53%	24.83%
<b>Vinland Macro Plus</b>	<b>-2.42%</b>	<b>-3.24%</b>	<b>0.96%</b>	<b>38.82%</b>	<b>42.93%</b>	<b>96.20%</b>
% CDI	-	-	7%	154%	151%	246%

### Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2023</b>	-1,19%	-1,21%	-1,71%	0,54%	0,63%	2,05%	0,10%	-2,42%	-	-	-	-	<b>-3,24%</b>	<b>96,20%</b>
<b>CDI</b>	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	-	-	-	-	<b>8,87%</b>	<b>39,12%</b>
<b>% Bench.</b>	-	-	-	58%	56%	19%	9%	-	-	-	-	-	-	<b>246%</b>
<b>2022</b>	4,09%	4,06%	5,20%	2,56%	0,81%	2,04%	1,99%	2,11%	1,71%	2,66%	-0,86%	0,79%	<b>30,62%</b>	<b>102,77%</b>
<b>2021</b>	-1,46%	1,07%	1,22%	1,66%	1,30%	1,74%	-3,44%	-0,21%	3,97%	4,00%	1,23%	0,34%	<b>11,79%</b>	<b>55,23%</b>
<b>2020</b>	0,76%	-0,14%	2,40%	3,01%	2,19%	5,60%	0,89%	0,01%	-4,19%	-0,56%	3,04%	3,04%	<b>16,91%</b>	<b>38,86%</b>
<b>2019</b>	5,42%	-1,18%	-2,28%	-1,00%	0,65%	4,02%	1,79%	-1,79%	4,08%	5,03%	-2,78%	5,96%	<b>18,79%</b>	<b>18,78%</b>

### 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.

@vinlandcapital

