

Comentário do Gestor | Setembro 2023

O fundo terminou setembro com performance de -1.06%. Em mais um mês de abertura de taxa na curva de juros americana, as posições aplicadas na parte média das curvas de Latam apresentaram perdas, bem como posição tomada na parte curta e aplicada na parte média da curva dos EUA. Com isso, a estratégia de juros globais teve retorno negativo de -1.20%. A estratégia de juros locais apresentou variação de -0.86%, com posições aplicadas via juros nominais e reais. Renda variável apresentou retorno positivo de 0.09%, com destaque para nossa carteira vs índice local, cujas maiores contribuições foram os setores de Utilities e Energia. A estratégia de moedas teve performance de +0.13%, proveniente da compra de USDCNH. A carteira de crédito apresentou retorno de +0.05%.

Para o mês de outubro, o risco em juros foi diminuído, tanto global quanto localmente. Continuamos vislumbrando um cenário de desaceleração moderada nos EUA; cenário que é condizente com uma provável pausa do FED para o restante deste ano. O movimento de repricing da curva de juros americana, no entanto, nos faz manter posições menores no momento. Em moedas, seguimos com compra de USDCNH. Em Renda Variável, continuamos levemente comprados em bolsa local. Em nossa carteira versus índice, a exposição está mais concentrada em utilities e consumo defensivo. Não temos posições relevantes em bolsas offshore.

Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	94,13%
Rentabilidade benchmark desde o início:	40,47%
Meses acima do benchmark desde o início:	56,90%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	591.491.232,87
Patrimônio em 29/09/23:	537.605.292,06
Patrimônio fundo master em 29/09/23:	3.008.737.137,03
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:	-1,65
Volatilidade últimos 3 meses:	4,58%

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

	set-23	2023	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0.09%	-1.98%	-2.22%	-2.59%	-2.57%	-2.66%
Ações Locais	0.18%	-5.45%	-6.63%	-7.01%	-4.71%	5.19%
Crédito	0.05%	0.20%	0.24%	0.29%	0.35%	0.78%
Juros Globais	-1.20%	-3.62%	-0.81%	27.21%	35.01%	37.52%
Juros Locais	-0.86%	-0.15%	0.03%	-0.62%	6.47%	36.54%
Moedas	0.13%	-0.89%	-1.94%	0.23%	-2.45%	-8.58%
Caixa/Taxas/Custos	0.74%	7.62%	9.55%	14.61%	15.51%	25.34%
Vinland Macro Plus	-1.06%	-4.26%	-1.78%	32.11%	47.61%	94.13%
%CDI	-	-	-	124%	161%	233%

Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2023	-1,19%	-1,21%	-1,71%	0,54%	0,63%	2,05%	0,10%	-2,42%	-1,06%	-	-	-	-4,26%	94,13%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	-	-	-	9,93%	40,47%
% Bench.	-	-	-	58%	56%	19%	9%	-	-	-	-	-	-	233%
2022	4,09%	4,06%	5,20%	2,56%	0,81%	2,04%	1,99%	2,11%	1,71%	2,66%	-0,86%	0,79%	30,62%	102,77%
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.

@vinlandcapital

