

Comentário do Gestor | Outubro 2023

O fundo terminou outubro com performance de -0,28%. A estratégia de juros globais teve retorno de -0,27%, com posições opcionalizadas nos juros americanos para mais uma alta eventual em 2023 e manutenção da taxa nos patamares atuais por um período prolongado. Juros locais apresentaram perdas de -0,22% com posições de travas curtas aplicadas e opções acreditando em uma taxa Selic terminal mais baixa do que a precificada pelo mercado. Renda variável apresentou retorno negativo de -0,46%. Nossa carteira vs índice local, em especial os setores de Saúde e Varejo, contribuiu negativamente, bem como posições táticas no setor Tech americano; arbitragens locais tiveram resultados positivos. A estratégia de moedas teve performance de -0,01%, com ganhos provenientes da compra de USDCNH e USDMXN e perdas em posições compradas em USDEUR e USDBRL. A carteira de crédito apresentou retorno de +0,05%.

Para o mês de novembro, continuamos vislumbrando um cenário de desaceleração moderada nos EUA. Em juros globais, mantemos baixo risco alocado. Em juros locais, temos principalmente posições opcionalizadas para uma taxa terminal mais baixa do que a precificada pelo mercado. Em moedas, estamos comprados em USD contra uma cesta de moedas, sendo as principais EUR, CNH, MXN e BRL. Em Renda Variável, continuamos levemente comprados em bolsa local, com maior concentração no setor de Utilities. Não temos posições relevantes em bolsas offshore.

Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	93,60%
Rentabilidade benchmark desde o início:	41,87%
Meses acima do benchmark desde o início:	55,93%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	553.230.202,74
Patrimônio em 31/10/23:	502.586.971,35
Patrimônio fundo master em 31/10/23:	2.854.435.457,87
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:	-3,87
Volatilidade últimos 3 meses:	4,42%

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 ANBIM A:	Multimercados Macro/486124

Retorno Acumulado



Atribuição de Performance

	out-23	2023	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0,38%	-2,35%	-2,54%	-3,54%	-2,36%	-3,03%
Ações Locais	-0,08%	-5,52%	-6,57%	-6,18%	-3,86%	5,10%
Crédito	0,05%	0,25%	0,28%	0,33%	0,39%	0,83%
Juros Globais	-0,27%	-3,87%	-3,10%	20,51%	34,47%	37,15%
Juros Locais	-0,22%	-0,37%	-0,14%	0,51%	5,49%	36,24%
Moedas	-0,01%	-0,90%	-2,29%	-0,33%	-2,79%	-8,59%
Caixa/Taxas/Custos	0,64%	8,25%	9,76%	15,38%	16,69%	25,90%
Vinland Macro Plus	-0,28%	-4,52%	-4,59%	26,68%	48,03%	93,60%
%CDI	-	-	-	10%	157%	224%

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%	-0,28%	-	-	-4,52%	93,60%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	-	-	11,02%	41,87%
% Bench.	-	-	-	58%	56%	19%	9%	-	-	-	-	-	-	224%
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 recomendada 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.