

Comentário do Gestor | Novembro 2023

O fundo Macro Plus terminou novembro com performance de + 1.86%. A estratégia de juros globais teve retorno positivo de + 0.64%, com posições opcionalizadas nos EUA para manutenção da taxa de juros no curto prazo, além de posições de trava aplicadas na parte média e tomados na parte longa. Juros locais apresentaram ganhos de + 1.15% com posições aplicadas na parte curta e média da curva. Renda variável apresentou retorno de - 0.03%. Arbitragens locais e Long & Short local contribuíram positivamente, enquanto posição tática no setor Tech americano foi a principal detratora. A estratégia de moedas teve performance de - 0.61%, através de posições compradas em Dólar contra uma cesta de moedas G10, além de posição comprada na moeda sul-africana contra o Dólar. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0.08%.

Para o mês de dezembro, em juros globais seguimos com posições de trava na curva, vislumbrando um início de corte no meio de 2024, além de estrutura de opções para manutenção da taxa de juros no curto prazo. No México, temos posição aplicada na parte média da curva. Temos também posições aplicadas na parte curta das curvas de Europa e África do Sul. Em juros locais, continuamos com posições aplicadas na parte curta da curva. Em moedas, temos posição comprada na moeda polonesa contra o EUR. Em Renda Variável, iniciamos o mês levemente net short na bolsa local, composto por long Utilities e short índice. Na bolsa americana, temos carteira índice, com a ponta long concentrada em tech, consumo e saúde.

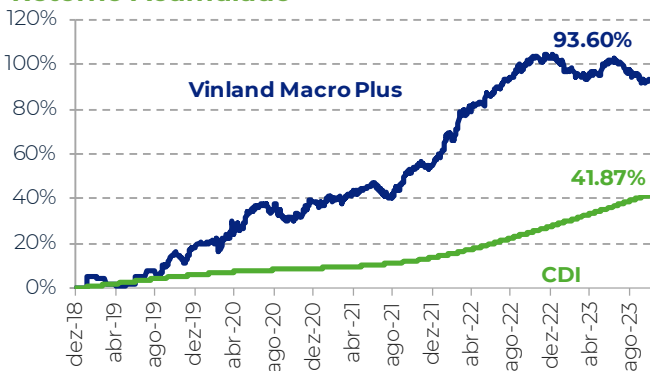
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	97,19%
Rentabilidade benchmark desde o início:	43,17%
Meses acima do benchmark desde o início:	56,67%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	534.461.730,51
Patrimônio em 30/11/23:	492.729.184,78
Patrimônio fundo master em 30/11/23:	2.801.705.986,54
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:	-3,23
Volatilidade últimos 3 meses:	4,25%

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

	nov-23	2023	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0,26%	-2,60%	-2,64%	-2,98%	-2,83%	-3,28%
Ações Locais	0,23%	-5,31%	-5,32%	-5,96%	-4,69%	5,34%
Crédito	0,08%	0,33%	0,35%	0,41%	0,45%	0,91%
Juros Globais	0,64%	-3,26%	-3,26%	20,18%	35,29%	38,03%
Juros Locais	1,15%	0,77%	0,70%	1,20%	5,07%	37,80%
Moedas	-0,61%	-1,50%	-1,10%	-1,33%	-3,71%	-9,14%
Caixa/Taxas/Custos	0,62%	8,82%	9,29%	15,93%	16,75%	27,54%
Vinland Macro Plus	1,86%	-2,75%	-1,98%	27,46%	46,33%	97,19%
%CDI	202%	-	-	102%	146%	225%

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%	1,86%	-	-2,75%	97,19%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	-	12,04%	43,17%
% Bench.	-	-	-	58%	56%	19%	9%	-	-	-	202%	-	-	225%
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.