

Comentário do Gestor | Dezembro 2023

O fundo Macro Plus terminou dezembro com performance de +1,86%. A estratégia de juros globais teve retorno positivo de 0,79%, com posições de trava aplicadas via opção para o corte de juros e posições de inclinação aplicadas na parte média e tomadas na parte longa da curva. Juros locais apresentaram ganhos de 0,66% com posições aplicadas na parte curta e média da curva. Em renda variável, no mês de dezembro, oscilamos com posições em bolsa brasileira próximo de net 0%, composto por posições no setor de utilities vs uma carteira short. Em US, tivemos durante o mês posições táticas em empresas de tecnologia e principalmente um long de cerca de 4% em índice de Small Caps. A soma das estratégias de renda variável apresentou retorno de + 0,21%. A estratégia de moedas teve performance de -0,48%, este resultado se deve, principalmente, aos trades táticos em EUR, BRL, MXN e JPY. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0,12%. Para o mês de janeiro, em juros globais seguimos com posições de trava na curva, vislumbrando um início de corte ainda na primeira metade de 2024. A evolução recente dos dados aumentou a probabilidade que o ciclo comece no primeiro trimestre de 2024. No México, temos posição aplicada na parte média da curva. Temos também posições de trava na Europa e na República Tcheca, que buscam o aumento de inclinação. Em juros locais, continuamos com posições aplicadas na parte curta da curva. Em moedas, não temos posições relevantes no momento. Em renda variável, iniciamos janeiro com um net em 0% no mercado local, composto por um long 3% utilities combinado com short 1% Ibovespa e 2% short carteira de ações. No offshore temos um net long de aproximadamente 7%, composto por 4% long em small caps, 2% em empresas de tecnologia e 1% em financeiros.

Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	100,85%
Rentabilidade benchmark desde o início:	44,46%
Meses acima do benchmark desde o início:	57,38%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	526.262.488,80
Patrimônio em 29/12/23:	480.584.760,73
Patrimônio fundo master em 29/12/23:	2.738.376.867,16
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:	5,38%

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:	M Multimercados Macro/486124

Retorno Acumulado



Atribuição de Performance

	dez-23	2023	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	0.18%	-2.42%	-2.42%	-2.82%	-3.41%	-3.10%
Ações Locais	0.03%	-5.28%	-5.28%	-5.54%	-5.45%	5.37%
Crédito	0.12%	0.45%	0.45%	0.52%	0.56%	103%
Juros Globais	0.79%	-2.50%	-2.50%	2.105%	35.92%	39.12%
Juros Locais	0.66%	1.43%	1.43%	1.85%	3.81%	38.71%
Moedas	-0.48%	-1.97%	-1.97%	-1.78%	-3.82%	-9.58%
Caixa/Taxas/Custos	0.56%	9.34%	9.34%	16.12%	17.05%	29.31%
Vinland Macro Plus	1.86%	-0.95%	-0.95%	29.39%	44.65%	100.85%
%CDI	207%	-	-	109%	137%	227%

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%	1,86%	-0,95%	100,85%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	44,46%
% Bench.	-	-	-	58%	56%	19%	9%	-	-	-	202%	207%	-	227%
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.