

Comentário do Gestor | Agosto 2024

A estratégia de juros globais teve retorno de + 0,23%. Os principais ganhos vieram através de posição de inclinação nos EUA tomados na parte curta e aplicados na parte média da curva, bem como posição aplicada em juro real. Posição aplicada na curva mexicana também teve retorno positivo. Por outro lado, posição aplicada na curva de juros da República Tcheca foi detratora. Juros locais tiveram retorno de + 0,16%, com posições tomadas na parte curta da curva e estruturas de opções que se beneficiam de um início de alta de juros na próxima reunião do COPOM. Renda variável apresentou variação de - 0,06%. Posição vendida em bolsa brasileira foi a principal detratora, enquanto long & short com posições compradas em empresas de tecnologia versus o S&P apresentou retorno positivo. A estratégia de moedas teve performance de - 0,45% decorrente principalmente de posição comprada em USD contra EUR, JPY e CNH, além de posição vendida em volatilidade de USDZAR. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0,11%. Para o mês de setembro, em juros globais seguimos tomados na inclinação de juros na Europa e EUA e adicionamos risco através de posição tomada na inclinação da Grã-Bretanha. Voltamos a ter exposição entre curvas da República Tcheca, aplicados, contra posição tomada na curva da Europa. Nos EUA, mantivemos a posição de inclinação, tomados na parte curta e aplicados na parte média da curva, enquanto no México seguimos aplicados com viés de que a taxa terminal deve ser mais baixa do que o precificado no momento. Em juros Brasil, mantivemos estruturas opcionalizadas para um início de ciclo de alta de juros na próxima reunião do COPOM. Em moedas, estamos comprados na moeda da Hungria contra a moeda da Polônia; vendidos em ZARUSD; e vendidos em MXN versus USD e JPY. Em renda variável, seguimos com long & short nos EUA, prevalecendo posições compradas em empresas de tecnologia e industriais contra o S&P. Na bolsa brasileira, não temos risco alocado no momento.

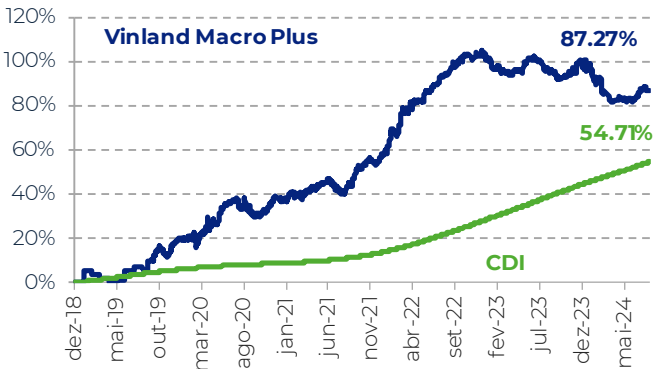
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	87,27%
Rentabilidade benchmark desde o início:	54,71%
Meses acima do benchmark desde o início:	52,17%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	377.877.123,37
Patrimônio em 30/08/24:	151766.953,09
Patrimônio fundo master em 30/08/24:	908.648.934,87
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:	-3,02
Volatilidade últimos 3 meses:	3,57%

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

	ago-24	2024	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	0,06%	-0,78%	-1,32%	-3,14%	-5,20%	-3,86%
Ações Locais	-0,12%	-3,43%	-3,19%	-9,68%	-10,37%	165%
Crédito	0,11%	0,79%	1,20%	1,39%	1,43%	1,93%
Juros Globais	0,23%	-4,50%	-4,54%	-3,81%	28,11%	32,86%
Juros Locais	0,16%	-2,79%	-2,10%	-1,07%	-0,54%	34,83%
Moedas	-0,94%	-1,46%	-2,42%	-4,44%	-2,38%	-10,90%
Caixa/Taxas/Custos	0,59%	5,42%	7,83%	17,13%	21,45%	30,76%
Vinland Macro Plus	0,09%	-6,76%	-4,55%	-3,64%	32,50%	87,27%
% CDI	10%	-	-	-	83%	160%

Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2024	-1,10%	-3,77%	-2,51%	-2,02%	0,53%	-0,77%	2,73%	0,09%	-	-	-	-	-6,76%	87,27%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	-	-	-	-	7,10%	54,71%
% Bench.	-	-	-	-	63%	-	301%	10%	-	-	-	-	-	160%
2023	-1,19%	-12,1%	-17,1%	0,54%	0,63%	2,05%	0,10%	-2,42%	-1,06%	-0,28%	1,86%	1,86%	-0,95%	100,85%
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.