

Comentário do Gestor | Maio 2024

O fundo Macro Plus terminou maio com performance de + 0,53%. A estratégia de juros globais teve retorno de - 0,37%, através, principalmente, de posições opcionalizadas para manutenção dos juros até setembro/2024 e posição tomada na inclinação da curva de Europa. Juros locais tiveram retorno de + 0,16% com posições compradas em inflação implícita, tomadas na curva nominal de juros e estruturas de opções para término em breve do ciclo de cortes na Selic. Em renda variável, adicionamos ao longo do mês posições vendidas em bolsa brasileira. Nos EUA, tivemos long & short com posições compradas em empresas de tecnologia e consumo resiliente, e venda em empresas alavancadas. A soma das estratégias de renda variável apresentou retorno de + 0,08%. A estratégia de moedas teve performance de - 0,12% decorrente principalmente de posição comprada em MXN contra JPY, CAD e CNH, além de compra de GBP contra EUR e CHF. Tivemos ganhos com posição comprada em USDJPY e vendida em USDTRY. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0,10%. Para o mês de junho, na Europa, seguimos aplicados na curva de juros e tomados na inclinação. Nos EUA, mantivemos posições opcionalizadas para manutenção de juros nos próximos meses. Em Colômbia e México, estamos com posições levemente aplicadas na curva. No Brasil, continuamos com posição comprada em inflação implícita e opções para término dos cortes na Selic em breve. Em moedas, estamos comprados em USDJPY e USDMXN. Em renda variável, seguimos vendidos na bolsa brasileira, enquanto, na bolsa americana, mantivemos long & short com foco em empresas dos setores de tecnologia e consumo resiliente, e venda em empresas alavancadas.

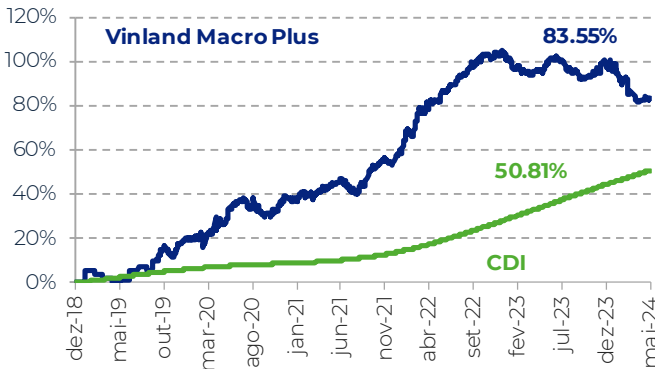
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	83,55%
Rentabilidade benchmark desde o início:	50,81%
Meses acima do benchmark desde o início:	53,03%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	461.731.977,64
Patrimônio em 31/05/24:	293.303.617,37
Patrimônio fundo master em 31/05/24:	1637.759.282,28
Taxa de Adm.	1,90% a.a. acréscido de 0,10% a.a. Master
Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder CDI
Sharpe últimos 12 meses:	-3,00
Volatilidade últimos 3 meses:	5,33%

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

	mai-24	2024	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	0,25%	-0,81%	-2,17%	-3,66%	-5,12%	-3,89%
Ações Locais	-0,17%	-3,24%	-5,05%	-8,31%	-11,33%	18,4%
Crédito	0,10%	0,53%	1,03%	1,13%	1,18%	1,68%
Juros Globais	-0,37%	-5,72%	-5,98%	-0,91%	26,26%	31,16%
Juros Locais	0,16%	-2,23%	-1,42%	-0,29%	0,27%	35,61%
Moedas	-0,12%	-0,79%	-1,59%	-4,56%	-2,65%	-10,29%
Caixa/Taxas/Custos	0,67%	3,65%	8,43%	16,97%	18,71%	27,44%
Vinland Macro Plus	0,53%	-8,62%	-6,76%	0,36%	27,31%	83,55%
% CDI	63%	-	-	1%	74%	164%

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%	-	-	-	-	-	-	-	-8,62%	83,55%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	-	-	-	-	-	-	-	4,40%	50,81%
% Bench.	-	-	-	-	63%	-	-	-	-	-	-	-	-	164%
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%
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.