

Comentário do Gestor | Novembro 2024

O fundo Macro Plus terminou novembro com performance de + 1.35%. A estratégia de juros globais teve retorno de + 0.51%, com destaques positivos para posição tomada na curva de Reino Unido e posições no mercado da África do Sul, através de venda na inclinação da curva de juros e venda de volatilidade no USDZAR. Juros locais tiveram retorno de + 0.46%, com posições tomadas na curva de juros e estruturas de opções para aceleração no ritmo de alta da Selic acima de 50 bps nas próximas reuniões do COPOM. Renda variável apresentou variação de + 0.08%. Posições offshore apresentaram ganhos através, principalmente, de arbitragens no setor de energia e leve posição comprada em empresas de tecnologia nos EUA, enquanto bolsa brasileira foi detratora a partir de arbitragens no setor bancário. A estratégia de moedas teve performance de - 0.29%. A principal contribuição negativa foi venda de volatilidade no USDBRL, enquanto posição comprada em USDMXN apresentou ganhos. A estratégia de crédito contribuiu com 0,01% em novembro. Entre as contribuições positivas, destacamos novamente as debêntures de Samarco e de Elfa Medicamentos, além do carregamento mais elevado de operações estruturadas (como FIDC Guardian Capital Consig e FIDC Blue II - Azul). Para o mês de dezembro, estamos aplicados na curva da República Tcheca versus tomados em Europa; estamos vendidos na inclinação da curva da África do Sul e tomados na inclinação da curva no Reino Unido. Nos EUA, estamos aplicados no juro real de médio prazo. Em juros Brasil, seguimos operando taticamente tomados e temos estruturas opcionalizadas para aceleração no ritmo de aperto monetário para além de 50 bps nas próximas reuniões do COPOM. Em moedas, seguimos com venda de volatilidade em USDBRL, bem como venda em EURUSD, USDJPY e USDTRY. Em renda variável, no mercado local, posições relativas no setor bancário permanecem no portfólio. Em bolsa offshore estamos zerados no momento.

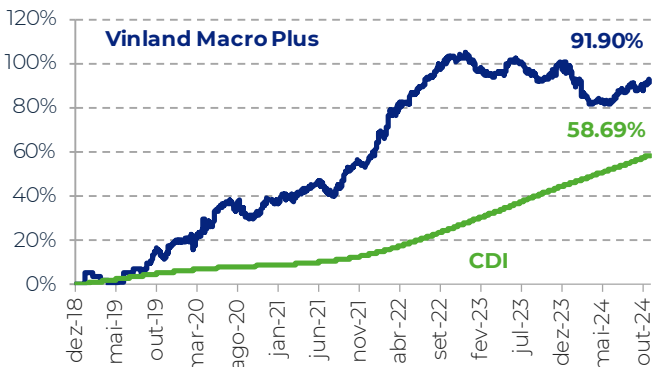
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	91,90%
Rentabilidade benchmark desde o início:	58,69%
Meses acima do benchmark desde o início:	52,78%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	280.303.663,01
Patrimônio em 29/11/24:	115.463.414,01
Patrimônio fundo master em 29/11/24:	605.888.215,24
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:	-2,19
Volatilidade últimos 3 meses:	4,85%

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-24	2024	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	0.40%	-0.39%	-0.20%	-2.84%	-3.18%	-3.48%
Ações Locais	-0.32%	-3.92%	-3.95%	-9.1%	-9.72%	1.13%
Crédito	0.01%	0.92%	1.10%	1.50%	1.56%	2.07%
Juros Globais	0.51%	-5.88%	-5.14%	-8.23%	14.01%	30.94%
Juros Locais	0.46%	-1.21%	-0.56%	0.13%	0.64%	37.03%
Moedas	-0.29%	-1.18%	-1.65%	-2.73%	-2.95%	-10.64%
Caixa/Taxas/Custos	0.58%	7.20%	7.72%	16.65%	23.68%	34.85%
Vinland Macro Plus	1.35%	-4.46%	-2.68%	-4.61%	24.04%	91.90%
% CDI	17%	-	-	-	59%	157%

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%	1,80%	-0,69%	1,35%	-	-4,46%	91,90%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	-	9,85%	58,69%
% Bench.	-	-	-	-	63%	-	30%	10%	21%	-	17%	-	-	157%
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.