

**Comentário do Gestor** - O fundo terminou Março com performance de +2.98%. A estratégia de renda variável apresentou variação de -0.56%. A exposição líquida nas Bolsas seguiu próxima de zero no mês. Como destaque positivo, a carteira de ações com concentração em empresas expostas a commodities e consumo teve boa performance versus o índice, tanto no Brasil quanto nos EUA. Em contrapartida, na bolsa americana, as posições em futuros de dividendos do SnP e vendas em volatilidade tiveram performance negativa. A estratégia de juros locais teve variação marginal, -0.01%. Posições aplicadas em inclinações no meio da curva e compra de inflação implícita contribuíram positivamente, enquanto posições táticas tomadas tiveram retorno negativo. A estratégia de moedas apresentou rentabilidade de +0.81%. A performance veio da posição vendida em USDBRL, de posições tomadas em cupom cambial e do basket de exportadores de commodities (Austrália, Canadá, Noruega e África do Sul) contra importadores de commodities (Europa, Reino Unido, Coreia do Sul e Japão). Juros globais apresentaram rentabilidade de + 2.48% no mês, com destaque para as posições tomadas em juros nominais curtos nos EUA. Os demais países (Colômbia, Mexico e Austrália) também contribuíram positivamente, mas em menor proporção. Para o mês que se inicia, a alocação de risco segue similar ao mês de Março. Na estratégia de juros globais seguimos tomados em juros nominais curtos americanos. As posições tomadas em Austrália, Colômbia também continuam fazendo parte do portfólio. Em juros locais, temos posições em juros reais e compra de inflação implícita. Em moedas, continuamos com a venda de USDBRL e com posição tomada no cupom cambial. Em Renda Variável, mantemos o risco baixo com long & short na bolsa local concentrado principalmente em commodities, consumo defensivo e bancos, enquanto na bolsa americana temos posições compradas em ações expostas a commodities versus SnP.

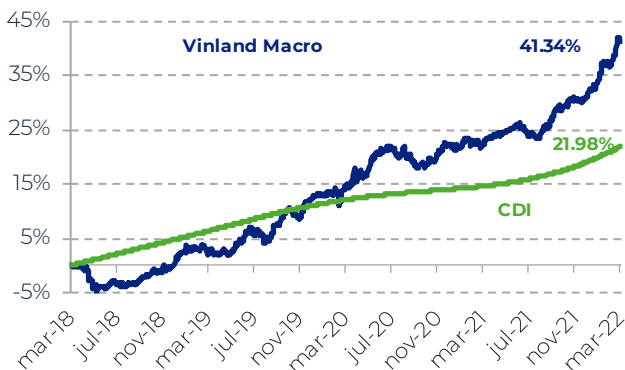
## Dados Históricos

<b>Rentabilidade desde o início:</b>	41,34%
<b>Rentabilidade benchmark desde o início:</b>	21,98%
<b>Meses acima do benchmark desde o início:</b>	60,42%
<b>Maior retorno mensal:</b>	3,37%
<b>Menor retorno mensal:</b>	-3,98%
<b>Patrimônio médio últimos 12 meses:</b>	232.975.113,28
<b>Patrimônio em 31/03/22:</b>	282.653.303,96
<b>Patrimônio fundo master em 31/03/22:</b>	1.760.148.484,84
<b>Taxa Adm:</b>	1,90% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
<b>Taxa de Performance:</b>	20% sobre o que exceder CDI
<b>Sharpe últimos 12 meses:</b>	2,40
<b>Volatilidade últimos 3 meses:</b>	4,60%

## Características

<b>Gestor:</b>	Vinland Cap. Manag. Gestora de Recursos LTDA.
<b>Administrador:</b>	Intrag DTVM Ltda
<b>Custodiante:</b>	Itaú Unibanco S.A.
<b>Auditoria:</b>	PWC
<b>Data de início:</b>	29/03/2018
<b>Movimentação Inicial:</b>	1000,00
<b>Mínimo para Movimentação:</b>	1000,00
<b>Cota de Aplicação:</b>	Fechamento de D+1
<b>Cota de Resgate:</b>	D+30 (corridos) e crédito em D+1 (útil)
<b>Horário:</b>	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
<b>Público Alvo:</b>	Investidor em geral
<b>Class./Código ANBIM A:</b>	Multimercados Macro/464325

## Retorno Acumulado



## Atribuição de Performance

	mar-22	2022	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0.18%	0.07%	-0.25%	0.51%	0.32%	0.77%
Ações Locais	-0.38%	-0.22%	-0.53%	2.41%	4.07%	5.11%
Crédito	0.02%	0.05%	0.11%	0.36%	0.36%	0.36%
Juros Globais	2.48%	5.81%	11.12%	14.16%	13.27%	10.87%
Juros Locais	-0.01%	0.15%	0.90%	6.23%	16.93%	18.67%
Moedas	0.81%	1.13%	1.33%	-1.67%	-2.52%	-4.18%
Caixa / Tx's / Custos	0.23%	0.89%	2.84%	1.67%	5.68%	9.74%
<b>Vinland Macro</b>	<b>2.98%</b>	<b>7.88%</b>	<b>15.54%</b>	<b>23.65%</b>	<b>38.11%</b>	<b>41.34%</b>
% CDI	323%	325%	238%	269%	260%	188%

## Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2022</b>	2,36%	2,35%	2,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7,88%</b>	<b>41,34%</b>
<b>% CDI</b>	322%	313%	323%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>325%</b>	<b>188%</b>
<b>2021</b>	-0,73%	0,45%	0,46%	0,94%	0,76%	1,00%	-1,63%	0,10%	2,23%	1,97%	0,89%	0,45%	<b>7,04%</b>	<b>31,01%</b>
<b>2020</b>	0,48%	0,00%	1,36%	1,67%	1,15%	2,92%	0,43%	0,09%	-2,23%	-0,30%	1,51%	1,66%	<b>9,00%</b>	<b>22,40%</b>
<b>2019</b>	3,37%	-0,35%	-0,91%	-0,21%	0,48%	1,96%	1,07%	-0,65%	2,24%	2,69%	-1,24%	3,18%	<b>12,11%</b>	<b>12,29%</b>
<b>2018</b>	-	-	-	-0,10%	-3,98%	-0,15%	0,76%	-0,09%	0,68%	2,00%	0,33%	0,84%	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>

## 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.

A Vinland Capital está no Spotify



Confira nossos conteúdos:

- CARTA MENSAL
- BOLETIM SEMANAL
- CALL MENSAL