

Comentário do Gestor | Fevereiro 2024

O fundo Macro Plus terminou fevereiro com performance de - 3,77%. A abertura da curva de juros americana observada no mês impactou de maneira relevante as curvas das economias nas quais temos risco alocado. Com isso, a estratégia de juros globais teve retorno de - 3,62% através de posições opcionalizadas nos EUA, que se beneficiariam de um ciclo de corte de juros maior do que o precificado; bem como posições aplicadas no México e Colômbia. Posições na Europa e África do Sul também performaram negativamente. Juros locais tiveram retorno de - 0,55% com posições aplicadas na parte curta e média da curva, e posições opcionalizadas para uma Selic terminal mais baixa do que a precificada pelo mercado. Em renda variável, oscilamos com posições em bolsa brasileira próximo de net zero, composto por posições no setor de utilities vs uma carteira short. Em EUA, tivemos durante o mês posições compradas em empresas de Tecnologia. A soma das estratégias de renda variável apresentou retorno de - 0,22%. A estratégia de moedas teve performance de - 0,13%. Este resultado se deve, principalmente, ao posicionamento vendido em USDBRL. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0,09%. Para o mês de março, em juros globais seguimos com posições aplicadas via opções nos EUA, além de posições de valor relativo na curva de juros, vislumbrando o início do ciclo de cortes no 1º semestre. No México e Colômbia, temos posição aplicada na parte média da curva, enquanto no Chile temos posição levemente tomada. As posições em juros na África do Sul foram zeradas e mantivemos baixo risco aplicado na curva da Europa. No Brasil, continuamos com posições aplicadas na parte curta e média da curva, além de estruturas opcionalizadas. Em moedas, seguimos com venda de USDBRL, além de compra em uma cesta de moedas composta principalmente por BRL, MXN e AUD versus USD e CHF. Temos também posição comprada em NOKSEK. Em Bolsa, mantivemos net levemente comprado, com foco no setor de utilities. Na Bolsa americana estamos net long em empresas de tecnologia.

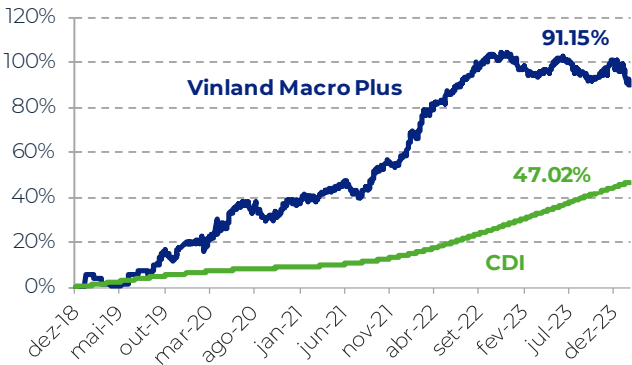
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	91,15%
Rentabilidade benchmark desde o início:	47,02%
Meses acima do benchmark desde o início:	55,56%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	508.245.420,05
Patrimônio em 29/02/24:	393.356.873,43
Patrimônio fundo master em 29/02/24:	2.337.485.167,53
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:	-2,68
Volatilidade últimos 3 meses:	9,54%

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

	fev-24	2024	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0.06%	-0.50%	-1.95%	-3.90%	-4.23%	-3.59%
Ações Locais	-0.16%	-0.66%	-4.11%	-6.56%	-6.06%	4.68%
Crédito	0.09%	0.17%	0.61%	0.68%	0.72%	120%
Juros Globais	-3.62%	-4.20%	-6.00%	8.87%	28.89%	33.28%
Juros Locais	-0.55%	-0.71%	0.37%	0.91%	3.24%	37.72%
Moedas	-0.13%	-0.35%	-1.66%	-2.75%	-2.75%	-9.89%
Caixa/Taxas/Custos	0.65%	141%	9.31%	16.44%	18.40%	27.75%
Vinland Macro Plus	-3.77%	-4.83%	-3.43%	13.69%	38.21%	91.15%
% CDI	-	-	-	50%	100%	194%

Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2024	-1,10%	-3,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,83%	91,15%
CDI	0,97%	0,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,78%	47,02%
% Bench.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194%
2023	-1,19%	-12,1%	-17,1%	0,54%	0,63%	2,05%	0,10%	-2,42%	-106%	-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%	-100%	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.