

Comentário do Gestor | Dezembro 2024

O fundo Macro Plus terminou dezembro com performance de 1,19%. As principais contribuições positivas vieram dos books de moedas, que contribuiu com 0,49%, seguido por juros locais, com performance de 0,37%. Em ambos os casos, as posições táticas contribuíram positivamente para o resultado do mês. O book de juros globais teve performance de -0,15%, as perdas em juros reais de 5 anos concentraram a maior parte do resultado negativo. O book de ações teve performance de -0,14%, com perdas concentradas na estratégia de valor relativo no Brasil, principalmente no setor financeiro, devido à rápida deterioração do cenário macroeconômico. A carteira de crédito teve retorno de -0,05% no mês. Entre as contribuições positivas, destacamos novamente as debêntures de Samarco (SMAMA3/SMAMA4), além do carregamento mais elevado de operações estruturadas. Do lado negativo, as marcações da DEB FIP Patria III (CBRDB8) e Dasa (DASA8) afetaram negativamente a performance.

Seguimos para o mês de janeiro sem posições relevantes em juros. Contudo, seguimos com viés tomado no mercado local (Brasil) e construindo uma posição aplicada no México. Em moedas, temos posição vendida em EUR, vendida em USDTRY e comprada em USD vs BRL e JPY. Em renda variável, as principais posições estão concentradas na estratégia de arbitragem de fusões e aquisições. Na carteira de crédito, atualmente mantemos uma posição relativamente pequena em ativos bancários e emissores corporativos de alta qualidade de crédito, por conta dos spreads apertados, mantendo um foco maior na carteira estratégica de operações estruturadas e emissores de maior risco/retorno.

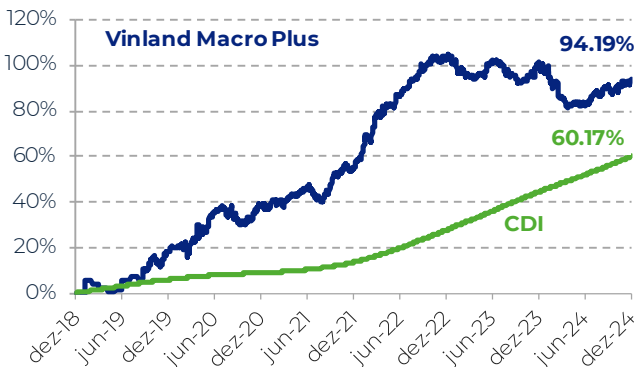
Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	94,19%
Rentabilidade benchmark desde o início:	60,17%
Meses acima do benchmark desde o início:	53,42%
Maior retorno mensal:	5,96%
Menor retorno mensal:	-4,19%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	248.721.075,79
Patrimônio em 31/12/24:	109.859.433,94
Patrimônio fundo master em 31/12/24:	498.833.551,45
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:	-2,35
Volatilidade últimos 3 meses:	5,16%

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

	dez-24	2024	12M	24M	36M	Início
Ações Globais	-0,08%	-0,46%	-0,46%	-2,88%	-3,27%	-3,55%
Ações Locais	-0,06%	-3,98%	-3,98%	-9,14%	-9,40%	107%
Crédito	-0,05%	0,86%	0,86%	142%	150%	2,01%
Juros Globais	-0,15%	-6,02%	-6,02%	-8,37%	13,76%	30,74%
Juros Locais	0,37%	-0,84%	-0,84%	0,58%	0,99%	37,54%
Moedas	0,49%	-0,69%	-0,69%	-2,65%	-2,47%	-10,20%
Caixa/Taxas/Custos	0,67%	7,81%	7,81%	16,80%	23,98%	36,58%
Vinland Macro Plus	1,19%	-3,32%	-3,32%	-4,23%	25,09%	94,19%
% CDI	128%	-	-	-	61%	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%	1,19%	-3,32%	94,19%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%	60,17%
% Bench.	-	-	-	-	63%	-	301%	10%	216%	-	171%	128%	-	157%
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.