

## Comentário do Gestor | Junho 2024

O fundo Macro terminou junho com performance de - 0,03%. A estratégia de juros globais teve retorno positivo de 0,11%, com ganhos principalmente através de posição tomada na inclinação da curva de Europa. Posições opcionalizadas para manutenção de juros nos EUA até setembro foram detratoras. Juros locais tiveram retorno de - 0,36% com posições aplicadas nos juros curtos e estruturas de opções. A compra de inflação implícita contribuiu positivamente. Em renda variável, posições táticas e arbitragens na bolsa americana tiveram retorno negativo. Long & short com posições compradas em empresas de tecnologia e consumo resiliente e venda em empresas alavancadas nos EUA e short bolsa brasileira apresentaram retornos levemente positivos. A soma das estratégias de renda variável apresentou retorno de - 0,36%. A estratégia de moedas teve performance de - 0,13%, decorrente principalmente de trades táticos em USDBRL. Posições long USDJPY, long ZARUSD e vendido em CZKEUR contribuíram positivamente. A carteira de crédito apresentou retorno de + 0,09%.

Para o mês de julho, na Europa seguimos tomados na inclinação, além de aplicados na curva de República Tcheca contra curva da Europa. Nos EUA, mantivemos posições opcionalizadas para manutenção de juros nos próximos meses. No Brasil, temos baixo risco alocado no momento. Em moedas, estamos comprados em USDJPY e vendidos em USDTRY, além de venda de volatilidade no USDZAR. Na Europa, estamos vendidos em CZK e PLN contra o Euro. 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.

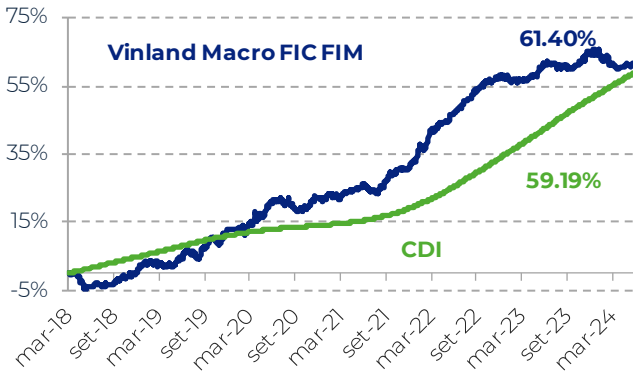
## Dados Históricos

|   |   |
|---|---|
| <b>Rentabilidade desde o início:</b>            | 61,40%                                    |
| <b>Rentabilidade benchmark desde o início:</b>  | 59,19%                                    |
| <b>Meses acima do benchmark desde o início:</b> | 50,67%                                    |
| <b>Maior retorno mensal:</b>                    | 3,37%                                     |
| <b>Menor retorno mensal:</b>                    | -3,98%                                    |
| <b>Patrimônio médio últimos 12 meses:</b>       | 649.010.552,84                            |
| <b>Patrimônio em 28/06/24:</b>                  | 332.792.635,24                            |
| <b>Patrimônio fundo master em 28/06/24:</b>     | 1644.479.730,24                           |
| <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>                 | -3,80                                     |
| <b>Volatilidade últimos 3 meses:</b>            | 1,72%                                     |

## 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 ANBIMA:</b>     | Multimercados Macro/464325                    |

## Retorno Acumulado



## Atribuição de Performance

|                      | jun-24        | 2024          | 12M          | 24M          | 36M           | Início        |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Ações Globais        | -0,08%        | -0,58%        | -1,05%       | -2,20%       | -3,26%        | -1,55%        |
| Ações Locais         | -0,28%        | -1,86%        | -2,44%       | -4,57%       | -6,08%        | 0,51%         |
| Crédito              | 0,09%         | 0,63%         | 1,27%        | 1,40%        | 1,53%         | 1,79%         |
| Juros Globais        | 0,11%         | -2,75%        | -3,24%       | -1,44%       | 12,16%        | 11,83%        |
| Juros Locais         | -0,36%        | -1,49%        | -1,83%       | -0,54%       | -0,65%        | 18,07%        |
| Moedas               | -0,13%        | -0,51%        | -0,91%       | -1,93%       | -1,40%        | -6,65%        |
| Caixa / Txs / Custos | 0,61%         | 4,09%         | 8,36%        | 19,17%       | 25,85%        | 37,39%        |
| <b>Vinland Macro</b> | <b>-0,03%</b> | <b>-2,48%</b> | <b>0,15%</b> | <b>9,88%</b> | <b>28,15%</b> | <b>61,40%</b> |
| %CDI                 | -             | -             | 1%           | 37%          | 74%           | 104%          |

## Rentabilidade Mensal (em %)

|              | Jan    | Fev    | Mar    | Abr    | Mai        | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out    | Nov    | Dez   | Ano           | Início        |
|--------------|--------|--------|--------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------------|---------------|
| <b>2024</b>  | -0,05% | -1,41% | -0,91% | -0,68% | 0,59%      | -0,03% | -      | -      | -      | -      | -      | -     | <b>-2,48%</b> | <b>61,40%</b> |
| <b>CDI</b>   | 0,97%  | 0,80%  | 0,83%  | 0,89%  | 0,83%      | 0,79%  | -      | -      | -      | -      | -      | -     | <b>5,22%</b>  | <b>59,19%</b> |
| <b>% CDI</b> | -      | -      | -      | -      | <b>71%</b> | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -     | -             | <b>104%</b>   |
| <b>2023</b>  | -0,07% | -0,29% | -0,34% | 0,63%  | 0,84%      | 1,50%  | 0,53%  | -0,75% | -0,08% | 0,27%  | 1,32%  | 1,40% | <b>5,03%</b>  | <b>65,50%</b> |
| <b>2022</b>  | 2,36%  | 2,35%  | 2,98%  | 1,57%  | 0,85%      | 1,46%  | 1,49%  | 1,60%  | 1,32%  | 1,77%  | 0,03%  | 0,87% | <b>20,27%</b> | <b>57,58%</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.