



Relatório Mensal | Agosto 2021



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos

Prezados investidores,

Nos mercados desenvolvidos observamos um mês relativamente calmo, com novas máximas no S&P500, que hoje está negociando em torno de 4.500 pontos. O FED vem dando sinais de que o processo de *tapering* (redução no ritmo de compra de ativos) está próximo, e o mercado espera que esse processo iniciará entre o final do último trimestre deste ano ou no começo de 2022.

Na China a economia mostra sinais claros de desaceleração. Com às restrições de emissão de carbono e à produção de aço impostas pelo governo chinês, continuamos a observar um movimento bastante adverso dos preços de minério de ferro.

Localmente, os destaques foram o cenário político e fiscal. Sem solução definida para a questão dos precatórios e incerteza sobre a capacidade de aprovação das reformas do IR e administrativa houve uma piora relevante na percepção de risco fiscal. Com o aumento do atrito entre os poderes, potencializado após as manifestações do 7 setembro, diminuiu a chance da aprovação de pautas relevantes.

Ao longo do mês observamos aberturas de 50 a 100bps ao longo da curva de juros. Também contribuiu para esse movimento a crise hídrica e, conseqüentemente, um cenário pior para as expectativas de inflação. Com isso, atualmente a curva de DI já precifica uma Selic em torno de 8,5% para o final de 2021.

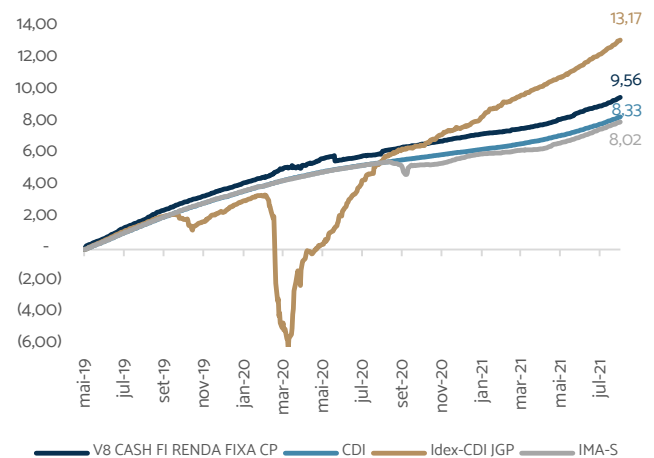
Esse movimento nos juros é um vento contrário bastante negativo para *equities* no curto prazo e o Ibovespa fechou agosto em queda de -2,48%. Após as quedas sucessivas nos últimos meses e após o intenso *sell-off* no pós 7 de setembro o mercado local parece barato em termos históricos, com *valuation* em torno de 9x P/LPA.

Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FI Renda Fixa CP** entregou retorno de 0,50% no mês de agosto, equivalente a 117,46% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo está acumulando 177,30% do CDI e 114,80% do CDI, respectivamente.

O fundo veio apresentando retorno dentro do seu objetivo e no final do mês foi beneficiado pela marcação a mercado das LFs. Em termos de tamanho, o fundo vem crescendo organicamente e fechou o mês com R\$ 250 milhões de patrimônio líquido. Esse crescimento está em linha com nossas expectativas, devido a instabilidade/piora do cenário e aumento da Taxa Selic.

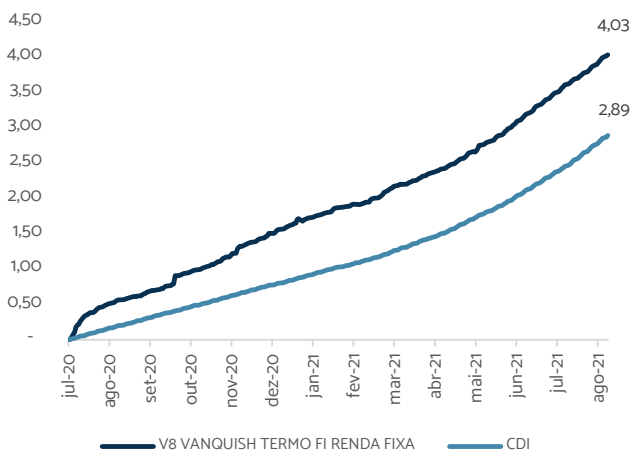
Reforçamos que, além de entregar um bom retorno, o principal objetivo da estratégia é entregar segurança, consistência e liquidez para seus cotistas. A liquidez é diária (D+0) e aplicação mínima é de R\$ 100,00.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** fechou o mês de agosto com retorno de 0,41%, equivalente a 96,54% do CDI. No ano e desde o seu início, o fundo está acumulando retorno de 117,44% e 139,58% do CDI, respectivamente.

O retorno do mês foi impactado pelo estresse nas LFTs longas. A LFT com vencimento em março/27 entregou retorno de apenas 62% do CDI em agosto. O fundo é indicado para uma alocação estratégica em Renda Fixa, uma vez que, com o aumento da Taxa Selic o retorno se torna mais atrativo. A liquidez é em D+7 e aplicação mínima é de R\$ 100,00.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

	JAN/21	FEV/21	MAR/21	ABR/21	MAI/21	JUN/21	JUL/21	AGO/21	SET/21	OUT/21	NOV/21	DEZ/21	ANO	12 MESES	ACUM.
V8 Cash	0,18%	0,12%	0,20%	0,21%	0,33%	0,41%	0,35%	0,50%	-	-	-	-	2,34%	3,19%	9,56%
% do CDI	121,89%	92,43%	98,21%	102,84%	121,92%	134,23%	99,27%	117,46%	-	-	-	-	112,85%	117,30%	114,80%
V8 Vanquish	0,19%	0,16%	0,28%	0,21%	0,33%	0,39%	0,44%	0,41%	-	-	-	-	2,43%	3,49%	4,03%
% do CDI	129,22%	117,47%	139,00%	100,23%	123,90%	125,59%	122,47%	96,54%	-	-	-	-	117,44%	128,63%	139,58%

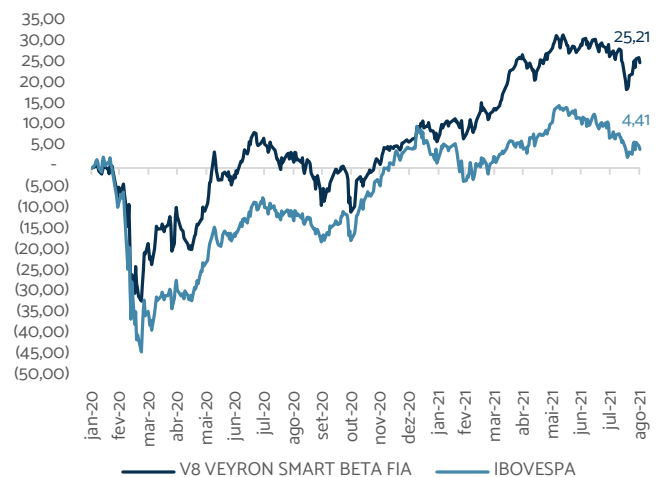
Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, 12 (doze) meses.

Fundos de Renda Variável

O **V8 Veyron Smart Beta FIA** fechou o mês com retorno de -1,16%, enquanto o Ibovespa desvalorizou -2,48%. No ano e desde o seu início, o fundo está acumulando retorno de 17,88% e 25,21%, contra -0,20% e 4,41% do Ibovespa, respectivamente.

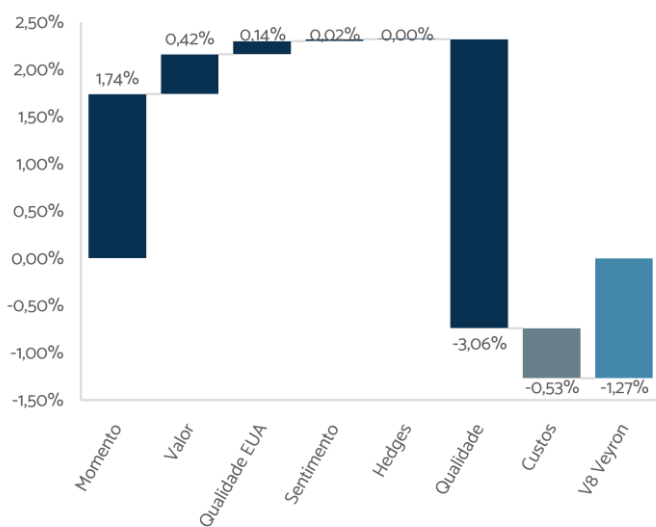
No mês, foram destaques positivos os fatores de Momento e Valor em papéis dos setores de Materiais Básicos, Industrial, *Utilities* e Tecnologia. Do lado negativo, tivemos a estratégia de Qualidade contribuindo negativamente para o retorno, especialmente em negócios com exposição aos segmentos de Metais Básicos e setor de Consumo Cíclico.

No ano estamos com retorno acumulado de 17,88% frente a um retorno de -0,30% do Ibovespa. Acreditamos que esse resultado mostra a vantagem de carregar uma carteira sistemática de forma diversificada aos fatores de risco. Mantemos essa visão e hoje o V8 Veyron está posicionado de maneira equilibrada a diversos fatores de risco de forma pulverizada, estando exposta a 27 empresas e 13 segmentos, sem nenhuma concentração específica relevante.



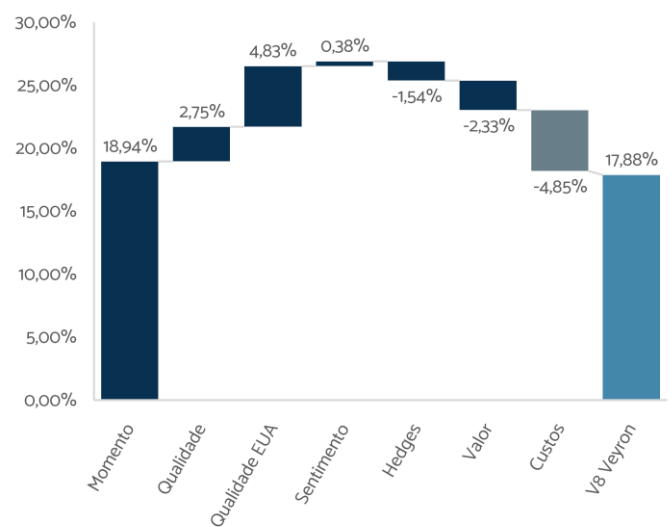
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance em Agosto/21



Fonte: V8 Capital

Atribuição de Performance no Ano



Fonte: V8 Capital

	JAN/21	FEV/21	MAR/21	ABR/21	MAI/21	JUN/21	JUL/21	AGO/21	SET/21	OUT/21	NOV/21	DEZ/21	FUNDO ANO	IBOV ANO	FUNDO ACUM.	IBOV ACUM.
V8 Veyron	0,02%	0,69%	6,76%	10,47%	1,99%	0,76%	-2,29%	-1,16%	-	-	-	-	17,88%	-0,20%	25,21%	4,41%

Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, 12 (doze) meses.

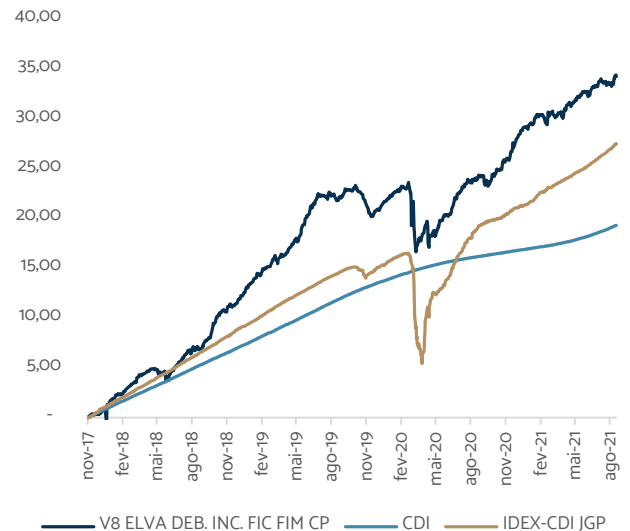
Fundos de Debêntures Incentivadas

O **V8 Elva Debêntures Incentivadas FIC FIM CP** fechou o mês de agosto com retorno de 0,38%, equivalente a 89,77% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 7,08% (260,72% do CDI) e 28,44% (147,51% do CDI).

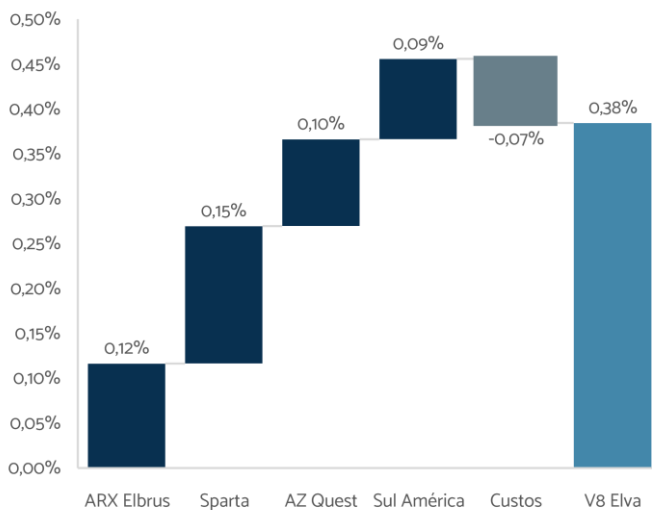
No mês, todos os fundos alocados contribuíram positivamente no retorno. O destaque foi, novamente, para o fundo Sparta Deb. Incentivadas, que contribuiu com 0,15%. Os fundos ARX Elbrus, AZ Quest Deb. Incentivadas e Sul América Deb. Incentivadas contribuíram com 0,12%, 0,10% e 0,09%, respectivamente.

No ano, o fundo está entregando retorno de 3,33%, equivalente a 160,75% do CDI, tendo como principal contribuidor o Sparta Deb. Incentivadas.

O V8 Elva Debêntures Incentivadas é um fundo isento de imposto de renda (IR) segundo a Lei. 12.431/2011.

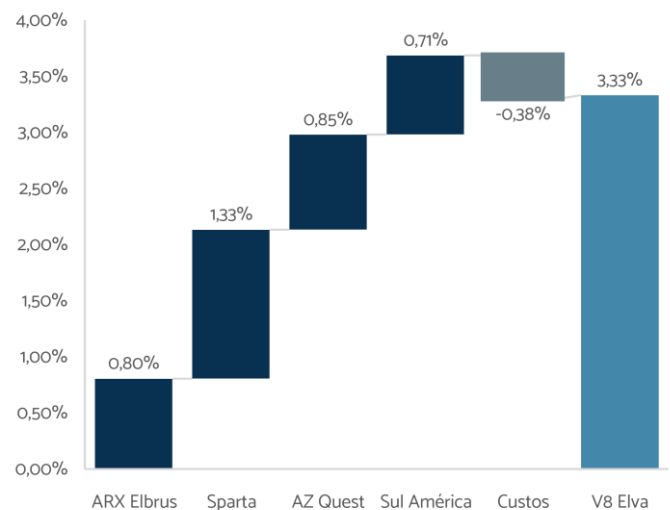


Atribuição de Performance em Agosto/21



Fonte: V8 Capital

Atribuição de Performance no Ano



Fonte: V8 Capital

	JAN/21	FEV/21	MAR/21	ABR/21	MAI/21	JUN/21	JUL/21	AGO/21	SET/21	OUT/21	NOV/21	DEZ/21	ANO	12 MESES	ACUM.
V8 Elva	0,59%	-0,32%	0,65%	0,68%	0,46%	0,51%	0,32%	0,38%	-	-	-	-	3,33%	7,08%	28,44%
% do CDI	396,36%	-	325,43%	326,49%	171,44%	166,45%	91,24%	89,77%	-	-	-	-	160,75%	260,72%	147,51%

Leia o prospecto e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os indicadores econômicos são meras referências econômicas, e não metas ou parâmetros de performance. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise, no mínimo, 12 (doze) meses.

Nossos Distribuidores



* Disponível no WS



Relações com Investidores

End: Rua Samuel Morse, 74, cj 33,
Brooklin, São Paulo, SP
Cep: 04576-060

Tel: +55 11 5502 0200
E-mail: ri@v8capital.com.br



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br



As informações contidas neste material são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com este propósito. Nenhuma informação contida neste material constitui uma solicitação, oferta ou recomendação para compra ou venda de quotas de fundos de investimento, ou de quaisquer outros valores mobiliários. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída (quando houver). Para avaliação da performance dos fundos de investimento, é recomendável uma análise de períodos de, no mínimo, 12 (doze) meses. Leia o Formulário de informações complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento antes de investir. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Os Fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, as quais, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos Fundos. A V8 Capital, seus administradores, sócios e funcionários isentam-se de responsabilidade sobre quaisquer danos resultantes direta ou indiretamente da utilização das informações contidas neste material.

Nossos Fundos de Investimento

	V8 Cash FIRF CP	V8 Vanquish Termo FIRF	V8 Veyron Smart Beta FIA	V8 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM CP	V8 ANF Luxbridge Global Real Estate Dynamic Allocation FIC FIM IE
CNPJ	30.509.221/0001-50	36.017.289/0001-07	35.948.858/0001-67	28.849.591/0001-95	37.452.866/0001-43
Administrador	Santander Caceis Investor Services	Santander Caceis Investor Services	BRL Trust Investimentos	Santander Caceis Investor Services	Santander Caceis Investor Services
Custódia	Santander Caceis Investor Services	Santander Caceis Investor Services	BRL Trust Investimentos	Santander Caceis Investor Services	Santander Caceis Investor Services
Taxa de Administração (% a.a.)	0,40%	0,40%	1,80%	1,10%	1,38% (+0,12% do Master)
Taxa de Performance	-	-	20% do que exceder o Ibovespa	-	-
Aplicação Inicial	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 10.000,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.000,00
Aplicação	D+0 (desde a disponibilidade dos recursos)	D+0 (desde a disponibilidade dos recursos)	D+1 (desde a disponibilidade dos recursos)	D+0 (desde a disponibilidade dos recursos)	D+1 (desde a disponibilidade dos recursos)
Cotização	D+0 (a partir da data de solicitação)	D+6 (a partir da data de solicitação)	D+15 (a partir da data de solicitação)	D+45 (a partir da data de solicitação)	D+3 (a partir da data de solicitação)
Resgate	D+0 (a partir da data de solicitação)	D+7 (a partir da data de solicitação)	D+17 (a partir da data de solicitação)	D+46 (a partir da data de solicitação)	D+5 (a partir da data de solicitação)
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Ações Livre	Multimercados Estratégia Específica	Multimercados Investimento no Exterior
Início do Fundo	31/05/2019	30/07/2020	31/01/2020	14/11/2017	12/01/2021