



Relatório Mensal | Janeiro de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

O fenômeno apelidado de barômetro de janeiro foi observado por Yale Hirsch em 1972. A relação mostra que existe uma correlação positiva entre o resultado de janeiro do S&P 500 e o resultado do final do ano, ou seja, se janeiro vai mal o ano fecha mal. Desde 1950 a relação só não foi verdadeira 11 vezes, o que significa que em 84,5% das observações o ano fechou na mesma direção que o janeiro fechou para o S&P500.

Essa curiosidade estatística chama a atenção em 2022, pois o S&P500 fechou o primeiro mês do ano em queda de 5,26%. Janeiro foi bastante difícil para o principal índice americano, que chegou a negociar em 11,5% de queda ao longo do mês.

Como comentamos em nossa última carta, a expectativa de alta de juros e diminuição do balanço do banco central americano tornou o cenário para os ativos de risco nos EUA mais desafiador e desde o último trimestre de 2021 o mercado vem se ajustando ao cenário de inflação mais persistente. Hoje a curva de juros já precifica altas na taxa americana para todas as reuniões do ano.

Esse cenário de inflação mais forte está associado também a um cenário de crescimento global expressivo. Isso tem beneficiado em termos relativos os setores mais cíclicos e ações de Valor, em detrimento de ações de empresas de Crescimento.

Esse é um dos fatores que explica a performance do Ibovespa e do Real no mês, que valorizaram 6,98% e 4,76% respectivamente. Na contramão dos investidores locais, os investidores estrangeiros ingressaram no mercado com mais de R\$ 30 bilhões no mês. Apesar dos riscos associados à política no Brasil, o valuation atrativo e a perspectiva melhor para Valor e Cíclicos suportou o rally dos ativos locais ao longo do mês.

Do lado da política monetária local, o BCB levou a Selic para 10,75% na última reunião, mas apresentou um tom mais dovish no comunicado, deixando claro que pretende diminuir o ritmo das próximas altas. Enquanto os bancos nos países desenvolvidos devem começar agora os ciclos de altas de juros, na América Latina os BCs já estão mais adiantados. No Brasil, o BC foi o banco central mais agressivo, e o ciclo deve terminar no segundo semestre de 2022, com a taxa terminal em torno de 12%.

No front político não há muitas novidades. Continuam as discussões com relação às eleições e o congresso discutindo potenciais ajustes nos tributos sobre combustíveis, como forma de conter o impacto da alta nos preços internacionais de petróleo.

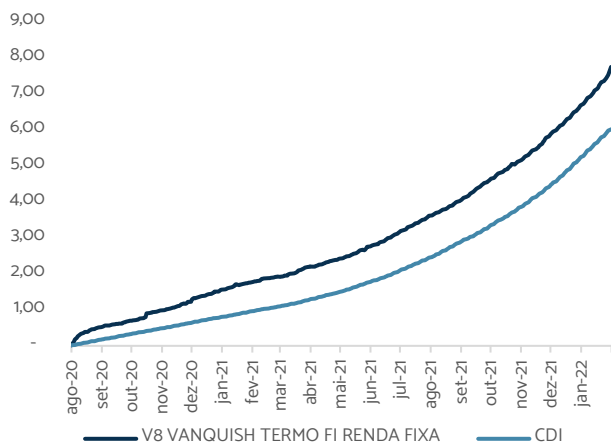
Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FI Renda Fixa CP** entregou retorno de 0,78% no primeiro mês do ano, equivalente a 105,90% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 108,12% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 112,30% do CDI.

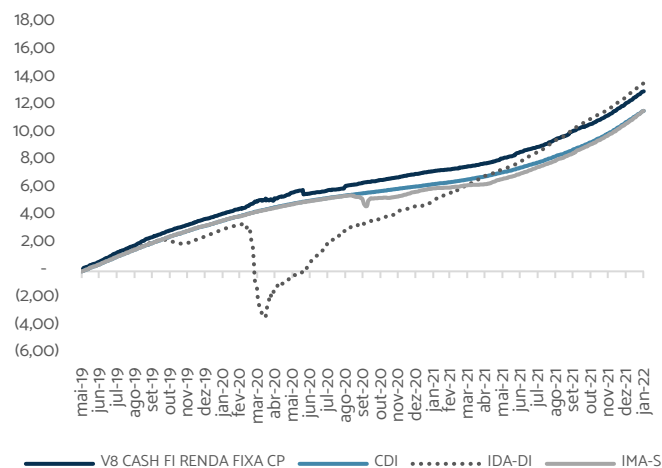
O fundo fechou o mês de janeiro com retorno dentro do seu esperado. Recebemos um bom volume de antecipações de financiamento de termo, o que contribuiu positivamente para o resultado.

Com mais uma alta na Taxa Selic, passando para 10,75% a.a., a expectativa de retorno absoluto do fundo aumentou, mantendo o target de 110% do CDI.

O principal objetivo da estratégia é entregar segurança, consistência e liquidez diária (D+0). A aplicação mínima é de R\$ 100,00.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 0,99% nominal no mês, equivalente a 135,58% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 117,31% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 128,76% do CDI.

O resultado do fundo foi beneficiado por uma antecipação relevante, com muitos dias ainda para vencer. Entendemos que a grande vantagem da estratégia é absorver esses movimentos do mercado no longo prazo. Nos próximos meses, a expectativa é que o fundo entregue retorno acima de 1% nominal ao mês, devido a elevação da Taxa Selic. A liquidez é em D+7.

	JAN/22	FEV/22	MAR/22	ABR/22	MAI/22	JUN/22	JUL/22	AGO/22	SET/22	OUT/22	NOV/22	DEZ/22	ANO	12 MESES	ACUM.
V8 Cash	0,78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,78%	5,41%	13,05%
% CDI	105,90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,90%	108,12%	112,30%
V8 Vanquish	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,99%	5,87%	7,73%
% CDI	135,58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,58%	117,31%	128,76%

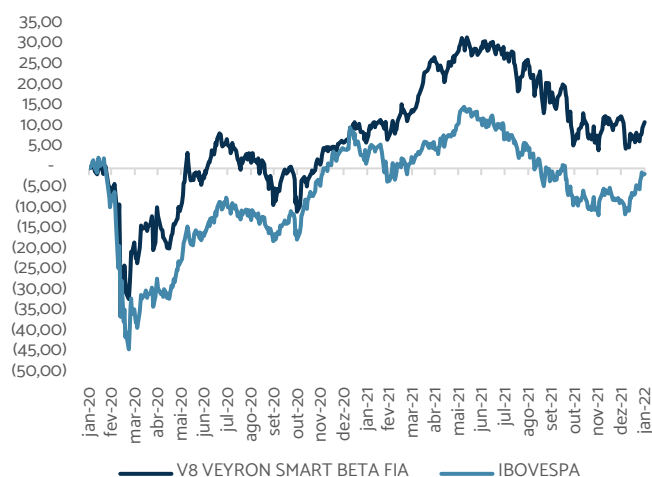
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, 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 do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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, de 12 (doze) meses. V8 Cash FIRF CP - PL Médio (12 Meses): R\$ 213.631.151,60 | V8 Vanquish Termo FIRF - PL Médio (12 Meses): R\$ 87.320.037,01.

Fundos de Renda Variável

O **V8 Veyron Smart Beta FIA** fechou o mês de janeiro com retorno de -1,23% contra 6,98% do Ibovespa. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 4,73% contra queda de -2,54% do Ibovespa e desde o seu início está acumulando 11,27%, contra -1,42% do índice.

Dentre os principais detratores do mês se destacaram os setores de Tecnologia, Materiais Básicos e Bens de Capital. Contribuíram positivamente os setores de Petróleo e Gás, Utilidade Pública e Telecomunicações. A forte performance relativa dos setores cíclicos e do fator Valor explica a performance relativa melhor do Ibovespa em relação à carteira do fundo.

Continuamos carregando uma carteira sistemática de forma diversificada aos fatores de risco. Hoje o V8 Veyron está posicionado de maneira equilibrada a diversos fatores de risco de forma pulverizada, estando exposto a 35 empresas e 20 segmentos diferentes, sem nenhuma concentração específica relevante.



Fonte: Quantum I Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	FUNDO ANO	IBOV ANO	FUNDO ACUM.	IBOV ACUM.
2020	-	-4,63%	-16,57%	11,08%	1,38%	8,92%	8,21%	-4,06%	-8,35%	-3,72%	12,77%	5,34%	-	-	6,22%	4,62%
2021	0,02%	0,69%	6,76%	10,47%	1,99%	0,76%	-2,29%	-1,16%	-7,22%	-9,14%	0,32%	6,39%	6,05%	-11,93%	12,65%	-7,86%
2022	-1,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,23%	6,98%	11,27%	-1,42%

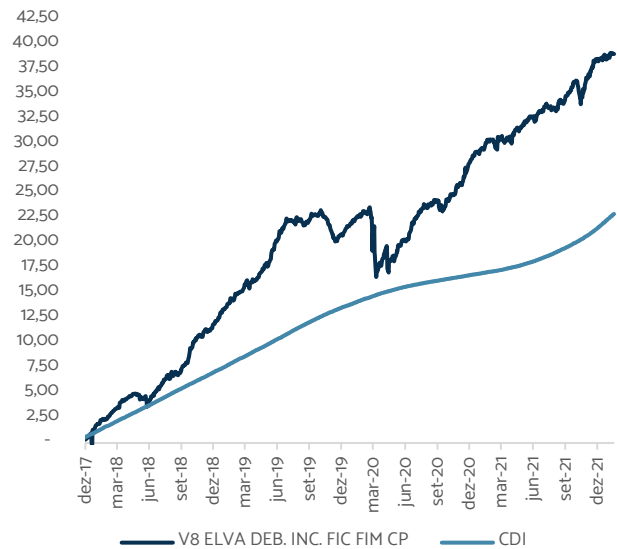
Fundos de Debêntures Incentivadas

★★★★★
Morningstar Rating™

O V8 Elva Debêntures Incentivadas FIC FIM CP fechou o mês de janeiro com retorno de 0,17%. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 5,79% (115,80% do CDI) e 32,28% (140,87% do CDI).

Nos últimos 12 meses, o principal contribuidor para o retorno foi o Sparta Deb. Incentivadas, fundo que possui hedge no portfólio. Para 2022, estamos diminuindo a exposição em fundos com hedge, uma vez que, entendemos que não há mais prêmio para capturar.

O V8 Elva Debêntures Incentivadas é um fundo isento de imposto de renda (IR) segundo a Lei. 12.431/2011. A aplicação mínima é de R\$ 100,00 com liquidez em D+46.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
2017	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,21%	0,58%	0,80%	-	0,80%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,60%	108,79%	93,64%	-	93,64%
2018	Fundo	1,15%	0,62%	1,03%	0,49%	-0,33%	0,45%	1,09%	0,48%	0,78%	2,07%	0,50%	0,98%	9,70%	10,58%
	% CDI	197,15%	132,57%	194,25%	94,85%	-	86,68%	201,34%	84,40%	166,73%	382,06%	100,37%	199,37%	151,07%	144,33%
2019	Fundo	1,37%	0,56%	0,61%	0,86%	1,57%	1,55%	0,43%	-0,15%	0,71%	-0,28%	-1,56%	1,04%	6,87%	18,17%
	% CDI	252,84%	113,36%	129,90%	165,37%	289,78%	330,88%	75,65%	-	152,19%	-	277,50%	115,31%	115,31%	132,43%
2020	Fundo	0,65%	0,24%	-3,52%	0,25%	1,09%	1,12%	1,45%	0,29%	-0,16%	0,85%	1,24%	1,67%	5,18%	24,30%
	% CDI	173,76%	80,30%	-	88,98%	463,87%	529,05%	745,94%	180,21%	-	539,79%	826,39%	1013,28%	188,00%	144,14%
2021	Fundo	0,59%	-0,32%	0,65%	0,68%	0,46%	0,51%	0,32%	0,38%	0,72%	-0,45%	1,95%	0,59%	6,23%	32,05%
	% CDI	396,36%	-	325,43%	326,49%	171,44%	166,45%	91,24%	89,77%	161,85%	-	331,64%	77,37%	141,95%	145,61%
2022	Fundo	0,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,79%	32,28%
	% CDI	23,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,80%	140,87%

Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, 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 do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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, de 12 (doze) meses. V8 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM - PL Médio (12 Meses): R\$ 5.894.189,59.

Nossos Distribuidores



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



Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto na regulamentação vigente ou no Código de Auto-Regulação da ANBIMA. A V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento antes de aplicar os seus recursos. Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento de um profissional. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas de saída. Fundos de Investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos Multimercados utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, 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 do fundo. Os fundos podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. 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, de 12(doze) meses.

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 Challenger FIM CP	V8 ANF Luxbridge Global Real Estate Dynamic Allocation FIM IE
CNPJ	30.509.221/0001-50	36.017.289/0001-07	35.948.858/0001-67	28.849.591/0001-95	27.477.408/0001-05	37.452.905/0001-02
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis
Custódia	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis	Santander Caceis	Santander Caceis
Taxa de Administração (% a.a.)	0,40%	0,40%	1,80%	1,10%	0,85%	1,50%
Taxa de Performance	-	-	20% do que exceder o Ibovespa	-	10% do que exceder o CDI	-
Aplicação Inicial	R\$ 100,00	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\$ 100,00	R\$ 1.000,00
Saldo Mínimo	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 1.000,00
Aplicação	D+0	D+0	D+1	D+0	D+0	D+1
Cotização	D+0	D+6	D+15	D+45	D+20	D+3
Resgate	D+0	D+7	D+17	D+46	D+22	D+5
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Ações Livre	Multimercados Estratégia Específica	Multimercados Livre	Multimercados Investimento no Exterior
Início do Fundo	31/05/2019	30/07/2020	31/01/2020	14/11/2017	30/05/2018	12/01/2021