



Carta do Gestor

Estratégias Sistemáticas

Agosto de 2023



Cenário Externo

O oitavo mês do ano é o período referência para o verão americano, o que faz com que os mercados percam liquidez, fator relevante para a queda dos principais índices de ações globais, com o S&P500 cedendo -1,8%, após 5 meses de alta, e o NASDAQ caindo -2,2%, além da valorização do Dólar frente às principais moedas (USDBRL: +4,8%). Além do critério de liquidez, a abertura da curva de juros americana provocou uma correção relevante no mercado de ações, relacionada ao déficit fiscal e à resiliência econômica.

Outro fator importante foi, mais uma vez, a resiliência da economia americana no curto prazo, com PCE demonstrando um consumo forte (3,3% YoY) e o PIB referente ao 2º trimestre com alta 2,1%. No mercado de trabalho, o payroll cresceu 187 mil empregos e a taxa de desemprego saiu de 3,5% para 3,8%, seguindo a tendência de um equilíbrio entre oferta e demanda. No cenário de inflação, o CPI vem arrefecendo em 3,2% YoY, com o core mostrando relevância no critério desaceleração, atingindo os 4,7% YoY.

De forma geral, a economia americana vem demonstrando recuperação principalmente no setor de consumo. A inflação desacelerando e o mercado de trabalho mais restrito são fatores que auxiliam o FED na mensuração do seu progresso na política monetária a frente, com a possibilidade de uma manutenção deste patamar de juros por um tempo maior ao invés de novas altas na taxa base.

Para as *commodities*, o petróleo novamente vem sendo pauta no cenário internacional com um corte na produção por parte da Arábia Saudita e da Rússia, com o WTI fechando agosto em alta de 2,1%.

Na China, o cenário é oposto ao americano, observando-se uma perspectiva desfavorável para a economia. O principal destaque negativo foi a redução nos números de varejo desde o início da reabertura após a pandemia, com o volume de vendas no varejo em 2,5% YoY ante mediana do mercado de 4,0% YoY. Além da demanda doméstica enfraquecida, o setor imobiliário segue preocupando, com estoques crescentes e uma demanda minguante, tendo a principal incorporadora privada do país, Country Garden, incomodando com o risco de crédito de seus títulos. O problema se direciona também para as companhias estatais, com 18 das 38 construtoras listadas em Hong Kong divulgando resultados negativos nos dois primeiros trimestres de 2023, enquanto em 2021, apenas 4 performaram mal no período.

Em contrapartida, o governo chinês segue promovendo estímulos, reduzindo as taxas de juros das hipotecas e a redução do valor à vista na aquisição da segunda residência, mas estes acabam sendo insuficientes para uma mudança significativa no cenário de desaceleração econômica e queda nas projeções do PIB do país.

Cenário Interno

Para o cenário brasileiro, o movimento de correção seguiu mais intenso do que nas bolsas americanas e dos países emergentes com o Ibovespa cedendo -5,1% aos 115.742 pontos no mês de agosto, embora ainda siga no campo positivo no ano em 5,5%.

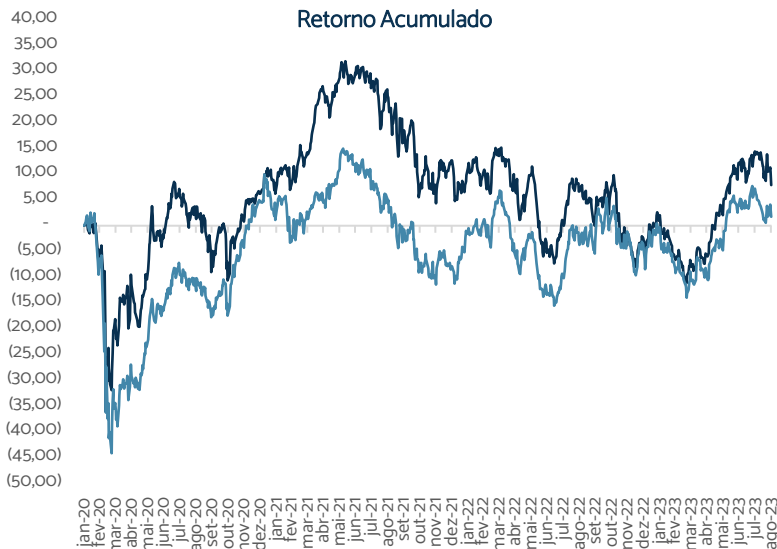
O PIB referente ao 2º Trimestre de 2023 surpreendeu positivamente, crescendo 0,9%, vindo acima da mediana de mercado que estava em 0,3%. O destaque desse trimestre foi o setor de serviços, mudando o foco do agro que suportou a significativa alta do 1º trimestre.

Além disso, ainda na atividade doméstica, a taxa de desemprego vem se mantendo em níveis reduzidos em 7,9%, mas com a criação de vagas no mercado formal desacelerando.

No cenário político, o mês de agosto foi referência no quesito pautas de arrecadação, uma vez que a meta da equipe econômica de zerar o déficit primário ainda em 2024 depende da inclusão de R\$ 170 bilhões para o governo. O cumprimento dessa meta causa incerteza devido ao montante a ser arrecadado.

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Veyron Smart Beta FIC FIA

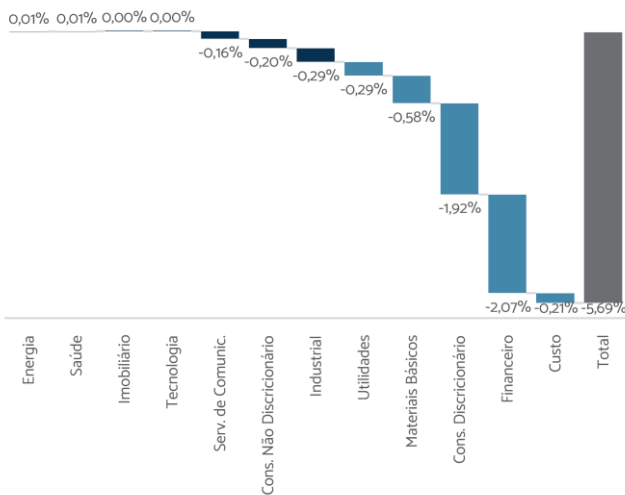


Fonte e Elaboração: V8 Capital

O fundo performou em linha com o Ibovespa no mês de agosto, fechando com queda de -5,69% versus -5,09% do índice. No ano, o retorno ficou em 10,49% (IBOV + 5,02%)

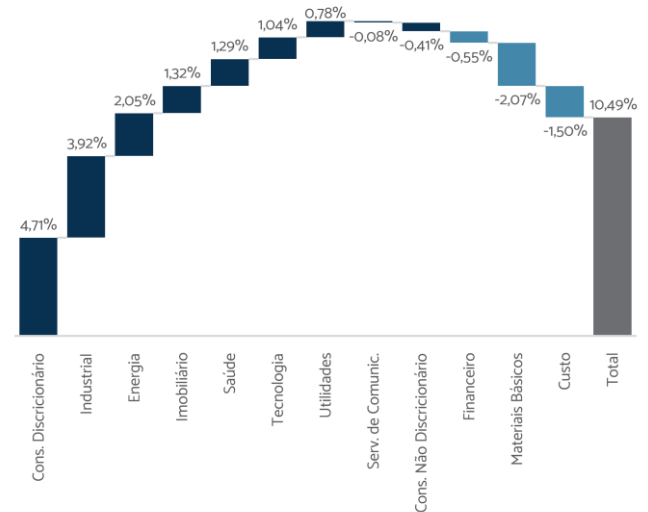
Os principais destaques positivos foram os setores de Energia e Saúde, enquanto os destaques negativos foram os setores Financeiro e Consumo Discricionário. Atualmente o fundo mantém posições em 41 empresas e 21 segmentos diferentes. Setorialmente, ainda estamos *overweight* nos setores de Consumo Discricionário e Industrial. Os maiores *underweight* setoriais estão em Materiais Básicos e Energia.

Atribuição de Performance – Agosto de 2023



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Em 2023



Fonte e Elaboração: V8 Capital

ANO	Rentabilidade Mensal												Período			
	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%	-2,31%	4,44%	-5,11%	2,01%	-13,78%	6,73%	5,48%	-5,26%	6,46%	-8,26%	-1,07%	-13,33%	4,69%	-2,36%	-3,54%
2023	4,50%	-7,93%	-1,72%	2,45%	7,91%	9,94%	1,95%	-5,69%	-	-	-	-	10,49%	5,47%	7,88%	1,74%

Patrimônio Atual: R\$ 7.837.353,52

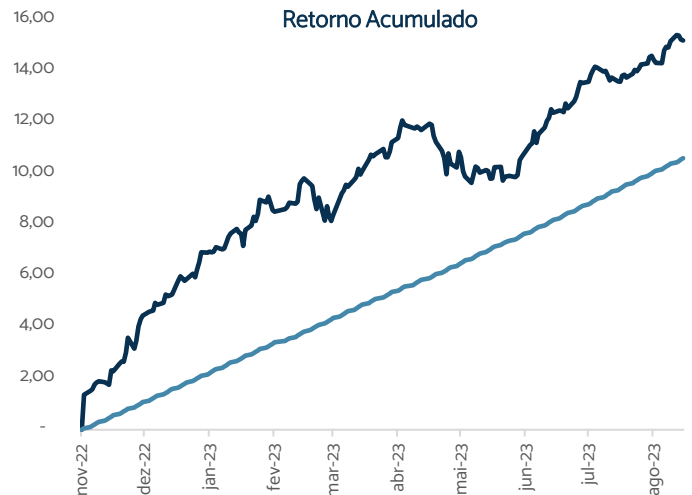
Patrimônio Médio 12 Meses: R\$ 16.559.192,49

Desempenho das Estratégias – ICVM 555

V8 Speedway Long Short FIC FIM

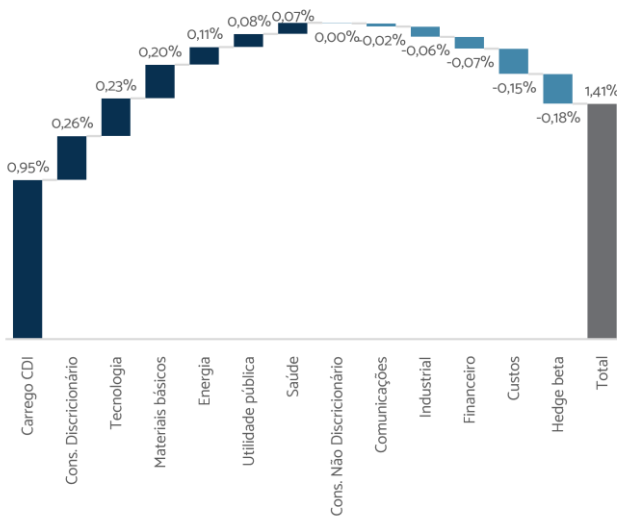
O fundo fechou agosto com retorno positivo de 1,41% (123,7% do CDI) e acumula uma alta de 9,42% no ano (106,2% do CDI). Desde o início, o fundo possui retorno de 15,19% (143,4 % do CDI).

Os principais destaques positivos foram os setores de Consumo Cíclico e Tecnologia da Informação, já os destaques negativos ficaram com os setores Financeiro e Bens Industriais. Atualmente o fundo mantém posições em 50 empresas e 39 segmentos diferentes. Setorialmente, destacam-se os setores Financeiro e Bens Industriais com posição net-long e os setores de Materiais Básicos e Consumo Cíclico com posição net-short.



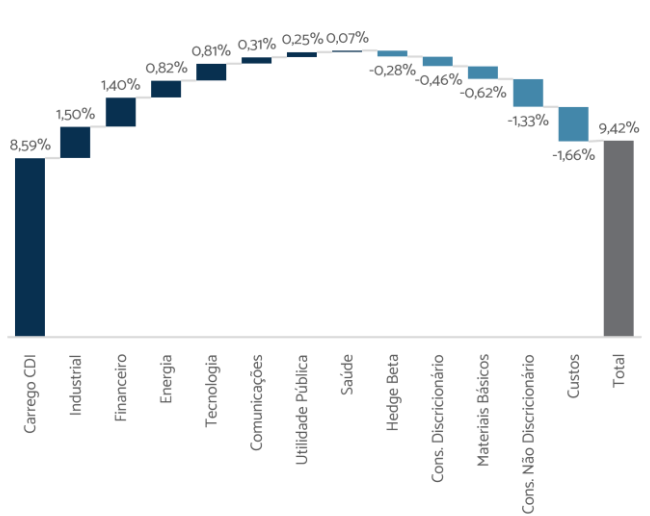
Fonte: Quantum. Elaboração própria.

Atribuição de Performance – Agosto de 2023



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Atribuição de Performance – Em 2023



Fonte e Elaboração: V8 Capital

Rentabilidade Mensal

Período

ANO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	12 MESES	ACUM.
2022	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,75%	3,47%	-	-	5,28%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381,38%	308,96%	-	-	332,68%
2023	Fundo	2,30%	1,12%	1,12%	1,43%	-1,69%	2,34%	1,09%	1,41%	-	-	-	9,42%	-	15,19%
	% CDI	204,36%	121,50%	95,53%	155,81%	-	218,01%	101,78%	123,77%	-	-	-	106,23%	-	143,43%

Patrimônio Atual: R\$ 9.637.774,99

Patrimônio Médio Desde o Início: R\$ 4.208.393,33

Nossos Distribuidores



Relações com Investidores

Endereço: Rua Castilho, 392, conjunto 51, Brooklin, São Paulo, SP

Cep: 04568-010

Tel: +55 11 5502 0200

E-mail: ri@v8capital.com.br



[/v8capital](#)



[/v8capital](#)



[@v8_capital](#)



www.v8capital.com.br

Disclaimer

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.

