



Relatório Mensal | Agosto de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

No mês de agosto, os principais ativos de risco globais retomaram a tendência de queda do ano, após um respiro em julho. Com as falas do presidente do FED e de membros do FOMC sugerindo que o final do ciclo de alta de juros ainda está longe de terminar, o mercado voltou para a narrativa de desaceleração da economia global, com impacto sobre as perspectivas de lucros e preços das commodities.

O S&P500 fechou o mês em queda de 4,24%, com os juros americanos voltando a subir. A taxa de 10 anos subiu de 2,65% para 3,19%, enquanto a de 2 anos subiu de 2,88% para 3,49%. Já o contrato do petróleo WTI fechou o mês em queda de 9,20%.

Na Europa, os dados mostram que tanto os setores industriais quanto os de serviços das principais economias do bloco estão em situação difícil. E na China, os esforços de estímulos ainda não estão aparecendo nos números da economia. A continuidade da política de Covid-19 tem causado retomada de lockdowns em cidades grandes e a situação foi recentemente atrapalhada também por uma forte onda de calor, que causou desligamento do fornecimento de energia em algumas cidades.

Assim, olhando em conjunto para os três principais vetores da economia global, as perspectivas de continuidade de aumento de juros nos EUA – e consequente diminuição no ritmo da economia – juntamente com as perspectivas negativas para Europa e China continuam coerentes com uma expectativa de redução do PIB global para os próximos trimestres.

No mês, o Brasil foi na contramão, com o Ibovespa subindo 6,16% e o dólar fechando o mês próximo à estabilidade. A queda nos preços de alimentos, energia e combustíveis (justificada tanto pela queda no preço do petróleo quanto pela redução na tributação), contribuíram para arrefecer o ritmo da inflação. Diversos índices de preços de segunda linha reportaram abaixo da expectativa, assim como o IPCA, que reportou uma deflação superior ao esperado de -0,68% na leitura do mês de agosto. Essas leituras corroboraram com as expectativas de final do ciclo de alta da Selic e atualmente a curva de juros praticamente não embute mais prêmio para a próxima reunião do Copom. O que ajudou a suportar os ativos de risco locais.

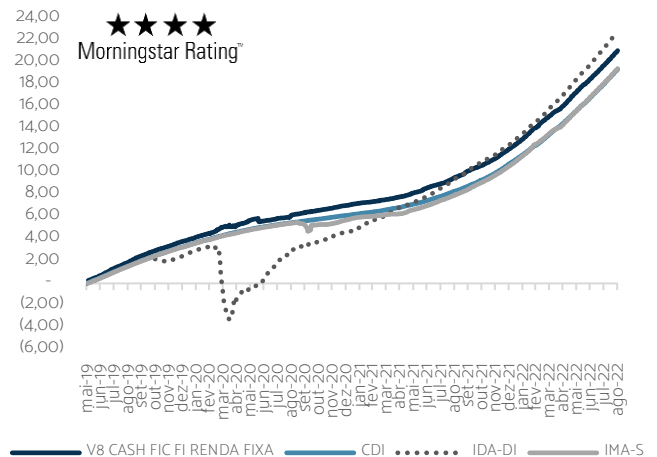
No front político, apesar do início das campanhas, dos debates e mais recentemente das manifestações no dia 7 de setembro o cenário que vem sendo apontado pelas pesquisas ao longo dos últimos meses continua bastante parecido, com uma melhora na margem a favor do atual presidente Bolsonaro. Porém, o ex-presidente Lula continua na frente nas simulações de segundo turno.

Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FIC FI Renda Fixa** entregou retorno de 1,16% no mês de agosto, equivalente a 99,26% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 103,16% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 108,80% do CDI.

Nos últimos meses estamos enxergando um menor volume de antecipações de financiamento termo, devido a proximidade do período eleitoral, o que vem impactando levemente na performance do fundo. O fluxo de termo continua normal no mercado e estamos conseguindo alocar os recursos tranquilamente.

Como mencionamos na última carta, viemos diminuindo a duration do book de LFs. Hoje, um pouco mais de 50% da carteira tem vencimento em até 1 ano. No último mês aprovamos a possibilidade de alocação em Portoseg S.A (Porto Seguro), uma vez que, com base em nosso modelo, o mesmo possui risco comparável aos emissores que já operamos. Além disso, a Portoseg S.A irá compartilhar do mesmo limite de concentração do Itaú, já que o banco é controlador indireto da empresa. Também aprovamos a possibilidade de alocação em DPGE com limite máximo coberto pelo FGC (R\$ 10 milhões) e em LFs do Banco Safra S.A com no máximo 1 ano de vencimento. O Banco Safra é o 4º maior banco privado do país e entendemos que há liquidez suficiente no mercado para operar no volume necessário. O objetivo da inclusão de novos emissores é de aproveitar oportunidades no mercado. A tese do fundo permanece a mesma: alocar em ativos de baixíssimo risco de crédito e descorrelacionado com o mercado.



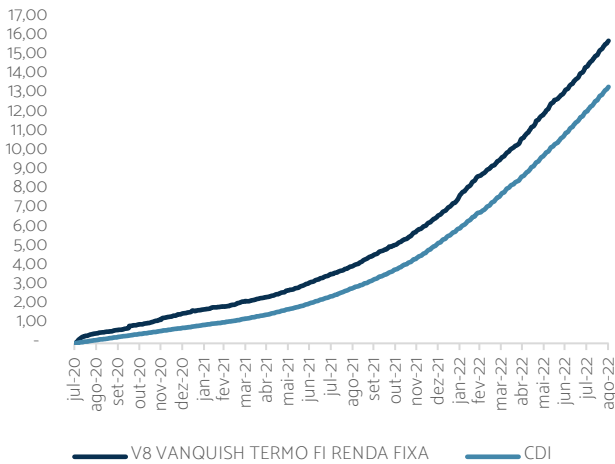
Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

	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%	0,89%	0,96%	0,75%	1,14%	0,98%	1,02%	1,16%	-	-	-	-	7,94%	10,52%	21,09%
% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	89,65%	110,67%	96,34%	99,00%	99,26%	-	-	-	-	102,64%	103,16%	108,80%

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 Fixa

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 1,21% nominal no mês de agosto, equivalente a 103,79% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 110,68% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 117,99% do CDI.



Os últimos meses estão sendo marcados por um menor volume de antecipações de financiamento de termo. Mesmo assim, a estratégia do fundo vem se mostrando consistente e entregando retorno acima do CDI, no longo prazo. A aplicação mínima é de R\$ 100,00 e a liquidez é em D+7. O fundo é indicado para alocação com horizonte de longo prazo com o benefício da diversificação frente a ativos de crédito privado.

Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

	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 Vanquish	0,99%	0,91%	0,88%	0,92%	1,18%	1,07%	1,07%	1,21%	-	-	-	-	8,54%	11,29%	15,79%
% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	110,34%	114,59%	105,24%	103,87%	103,79%	-	-	-	-	110,39%	110,68%	117,99%

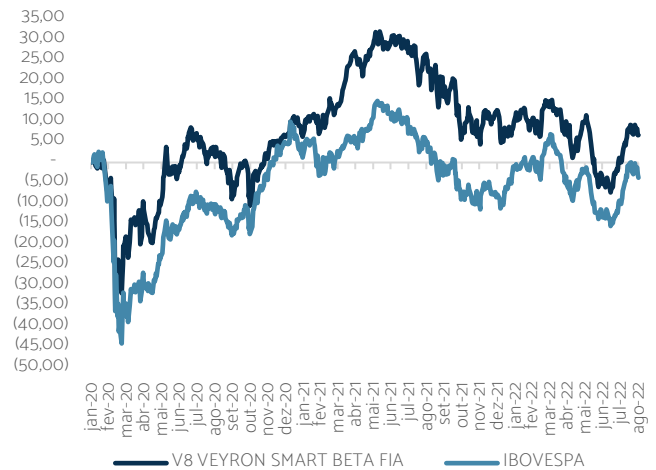
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 agosto com retorno positivo de 5,48% enquanto o Ibovespa subiu 6,16%. Desde o seu início, o fundo está acumulando alta de 6,67%, contra queda de -3,73% do índice.

Como principal detrator do mês, se destacaram os setores de Serviços e Equipamentos de Saúde e Tecnologia. Contribuíram positivamente os setores de Materiais Básicos, Utilidade Pública e Transportes.

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 32 empresas e 19 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%	-2,31%	4,44%	-5,51%	2,01%	-13,78%	6,73%	5,48%	-	-	-	-	-5,31%	4,48%	6,67%	-3,73%

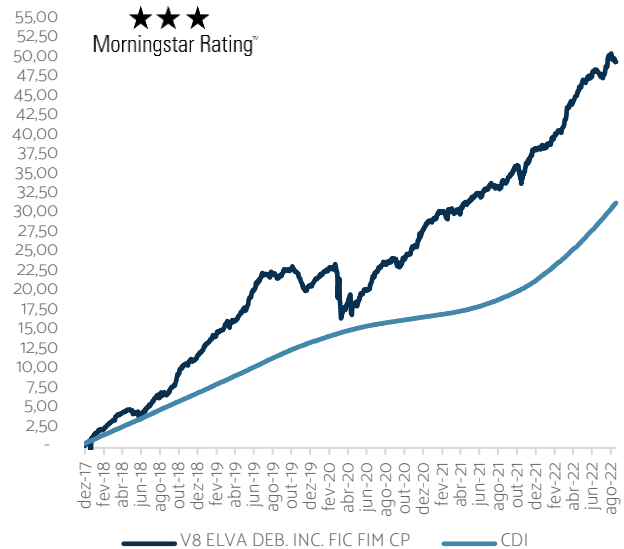
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 Veyron Smart Beta FIA - PL Médio (12 Meses): R\$ 24.239.112,94.

Fundos de Debêntures Incentivadas

O V8 Elva Debêntures Incentivadas FIC FIM CP fechou o mês de agosto com retorno de 0,32%, equivalente a 27,24% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 9,64% (94,50% do CDI) e 40,82% (129,76% do CDI).

A principal contribuição desse mês foi do Sparta Deb. Incentivadas.

O V8 Elva Debêntures Incentivadas é um fundo isento de imposto de renda (IR) para pessoas físicas, 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%	1,13%	1,74%	1,21%	1,12%	0,50%	0,27%	0,32%	-	-	-	6,64%	40,82%	
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	144,91%	108,78%	49,77%	26,55%	27,24%	-	-	-	85,83%	129,76%	

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 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM - PL Médio (12 Meses): R\$ 5.894.189,59.

Nossos Fundos de Investimento

	V8 Cash FIC FI Renda Fixa	V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa	V8 Veyron Smart Beta FI Ações	V8 Elva Deb. Incentivadas FIC FIM CP	V8 Challenger FI Multimercado
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
Administrador	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis	Santander Caceis
Custódia	Santander Caceis	Santander Caceis	BTG Pactual	Santander Caceis	Santander Caceis
Taxa de Administração (% a.a.)	0,40%	0,40%	1,80%	1,10%	0,85%
Taxa Máxima de Administração (% a.a.)	0,60%	0,50%	2,20%	-	-
Taxa de Performance	-	-	20% acima do Ibovespa	-	10% acima do CDI
Tipo de Investidor	Investidores em Geral	Investidores em Geral	Investidores em Geral	Investidores em Geral	Investidores em Geral
Aplicação Inicial	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Movimentação Mínima	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Saldo Mínimo	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00	R\$ 100,00
Aplicação	D+0	D+0	D+1	D+0	D+0
Cotização	D+0	D+6	D+15	D+45	D+20
Resgate	D+0	D+7	D+17	D+46	D+22
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	Ações Livre	Multimercados Estratégia Específica	Multimercados Livre
Início do Fundo	31/05/2019	30/07/2020	31/01/2020	14/11/2017	30/05/2018

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.