



Relatório Mensal | Fevereiro de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

O mês de fevereiro foi um mês de bastante estresse nos mercados financeiros globais. Com a eclosão do conflito na Ucrânia, no pior momento o S&P500 chegou a negociar em uma mínima de 4.115 pontos, fechando o mês em queda de 3,14% e acumulando retorno negativo de 8,2% no ano.

O conflito também contribuiu para piorar a situação da oferta internacional de commodities, que já vinha pressionada e já estava impactando os indicadores de inflação no mundo. O Índice de Commodities da Bloomberg (BCOM), fechou fevereiro em alta de 6,20%, com destaque para os preços de petróleo. Atualmente o índice está negociando nas máximas desde 2014.

A piora no cenário geopolítico internacional adiciona um componente de incerteza para o FED. Em março o banco central americano deve começar o ciclo de aperto monetário com uma alta de 25 bps nos juros, mas o risco de uma inflação mais persistente não saiu da mesa e, com isso, possíveis cenários onde o FED precisará aumentar o ritmo de altas de juros não estão descartados.

Já os ativos de risco locais foram na contramão. O Ibovespa fechou fevereiro em alta de 0,89% e o Real valorizou quase 3%, chegando a negociar em R\$ 4,99 na mínima do mês. Entretanto, essa performance não foi homogênea. Dentro do Ibovespa, cerca de 65% dos papéis ainda estão abaixo da média móvel de 200 dias. Enquanto os estrangeiros continuaram comprando ativos locais e já acumulam um fluxo de cerca de R\$ 70 bilhões, os fundos de ações e multimercados locais continuam sofrendo resgates, superando os R\$ 40 bilhões no ano.

Com relação à política, o forte rally do Petróleo traz um risco adicional. É difícil imaginar que não haverá alguma mudança na política de preços da Petrobrás, principalmente considerando que os candidatos concorrentes estão se favorecendo das críticas à política de preços.

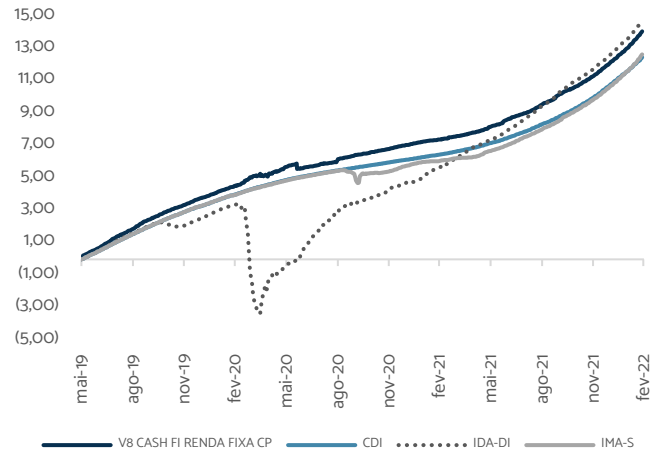
No mercado local de juros, o estresse atual contribuiu para um aumento na taxa terminal descontada na curva de juros. A expectativa vem gradualmente subindo e saiu de cerca de 12% para quase 14% de Selic no final do ciclo, mantendo o cenário positivo para as aplicações pós-fixadas.

Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FI Renda Fixa CP** entregou retorno de 0,89% no mês de fevereiro, equivalente a 118,60% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 110,03% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 112,83% do CDI.

O fundo recebeu um volume relevante de antecipações de financiamento de termo no mês de fevereiro. Olhando para frente, no mês de março, esperamos o aumento de 1 ponto percentual na Taxa Selic, passando de 10,75% a.a. para 11,75% a.a.

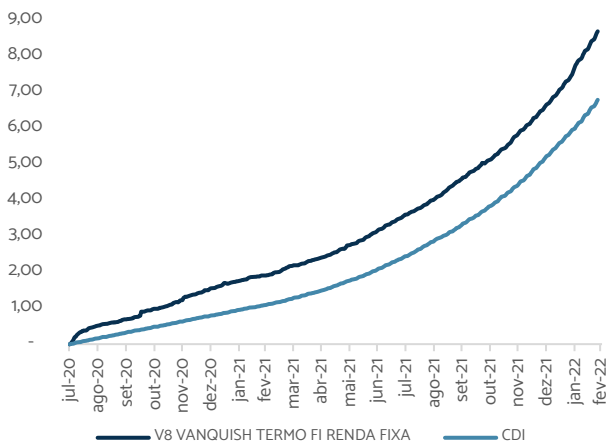
Com o nível de taxa de juros e o cenário volátil devido ao conflito na Ucrânia, entendemos que é o momento de aumentar a proteção nas carteiras de investimento. O principal objetivo da estratégia é entregar segurança, consistência e liquidez diária (D+0). A aplicação mínima é de R\$ 100,00.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 0,91% nominal no mês de fevereiro, equivalente a 120,94% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 117,92% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 128,08% do CDI.

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.



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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,67%	6,21%	14,06%
% CDI	105,90%	118,60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,38%	110,03%	112,83%
V8 Vanquish	0,99%	0,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,91%	6,66%	8,70%
% CDI	135,58%	120,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,31%	117,92%	128,08%

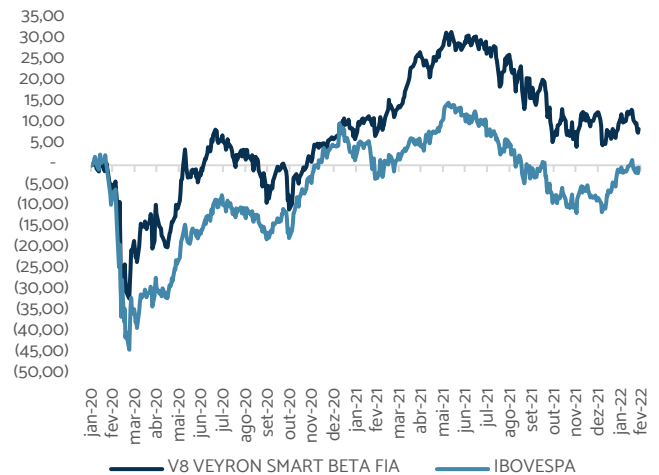
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 fevereiro com retorno negativo de -2,31% contra uma alta de 0,89% do Ibovespa. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 0,53% contra 2,54% do Ibovespa e desde o seu início está acumulando 8,69%, contra -0,54% do índice.

Dentre os principais detratores do mês se destacaram os setores de Tecnologia, Alimentos e Bancos. Contribuíram positivamente os setores de Saúde, Telecomunicações e Bens de Capital.

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 20 segmentos diferentes, sem nenhuma concentração específica relevante.



Fonte: Quantum | 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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,52%	7,94%	8,69%	-0,54%

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.

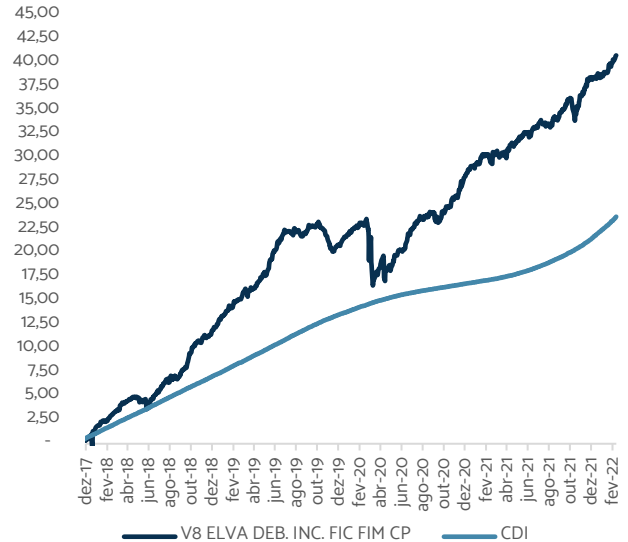
Fundos de Debêntures Incentivadas

★★★★★
Morningstar Rating[®]

O V8 Elva Debêntures Incentivadas FIC FIM CP fechou o mês de fevereiro com retorno de 1,13%. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 7,33% (129,78% do CDI) e 33,77% (141,68% 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%	1,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,30%	7,33%	33,77%
	% CDI	23,23%	150,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,26%	129,78%	141,68%

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 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% 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	Investidor Qualificado
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

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.