



Relatório Mensal | Março de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

Durante o mês de março, no mercado global o principal tema continuou sendo o futuro da política monetária dos EUA. Com a publicação da última ata do FOMC ficou mais clara a intenção de combater a inflação, que está no maior patamar dos últimos 40 anos. De acordo com as expectativas dos membros do comitê americano os juros devem terminar 2022 em torno de 2% e caminhar para um patamar acima de 2,5% para 2023.

Além disso, as minutas trouxeram um plano para reduzir o balanço de US\$ 9 trilhões do FED a um ritmo de US\$ 1 trilhão por ano. Esses fatores contribuem para condições financeiras mais apertadas e não são positivas para os ativos de risco. Ao longo do mês também observamos algumas inclinações da curva de juros americana negociando em terreno negativo – o que é considerado um sinal de potencial recessão.

No mercado local continuamos em trajetória positiva. O BRL valorizou quase 8% no mês e o Ibovespa teve alta de 6%, acumulando 14,5% de retorno no ano. O investidor estrangeiro é o principal comprador de ativos locais. Porém, boa parte desse fluxo veio para a bolsa em busca das empresas mais líquidas e com maior capitalização de mercado. Com isso, 75% do retorno do Ibovespa é explicado pelo retorno da Vale, dos bancos e da Petrobrás.

Com relação à política monetária, surpreendeu a postura do BC que sinalizou que estamos chegando próximos ao fim do ciclo de aperto monetário, apesar da inflação ainda elevada e de alguns riscos altistas para os preços, como o patamar das commodities. O mercado respondeu tirando bastante prêmio da curva de juros, saindo de uma expectativa de Selic terminal em torno de 14% para algo próximo a 13%.

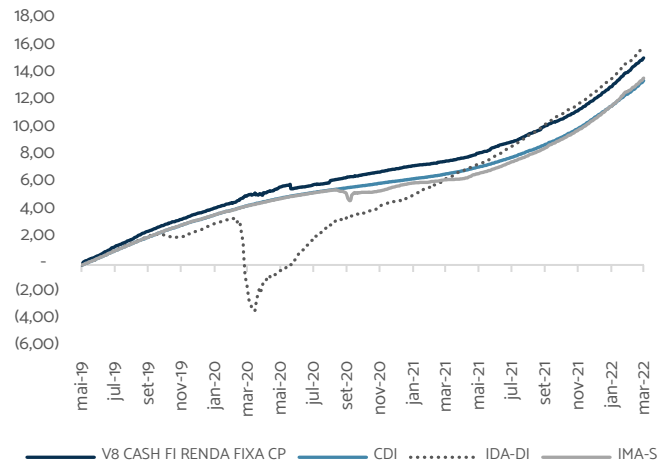
Do lado da política local, ainda observamos certa complacência do mercado com relação às eleições de outubro. Está se desenhando um consenso que no curto-prazo a trajetória dos mercados será mais ou menos independente do futuro presidente. Isso se baseia em uma visão de que o próximo presidente precisará convergir para o centro para dialogar com o congresso, o que mitigaria o risco de ruptura política nessa eleição e torna o cenário diferente de 2002.

Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FI Renda Fixa CP** entregou retorno de 0,96% no mês de março, equivalente a 104,39% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 109,58% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 112,29% do CDI.

O mês de março foi bastante desafiador. Tivemos um baixo volume de antecipações de financiamento de termo e a abertura nos spreads das LFTs. Mesmo assim, o fundo fechou o mês com retorno dentro do seu esperado.

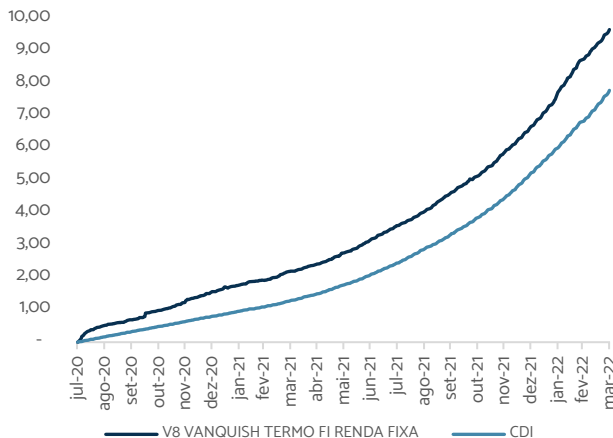
O fundo está prestes a completar 3 anos de histórico com, atualmente, R\$ 700 milhões de patrimônio líquido. O principal objetivo da estratégia é entregar segurança, consistência e liquidez diária (D+0). A aplicação mínima é de R\$ 100,00.



Fonte: Quantum | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 0,88% nominal no mês de março, equivalente a 95,50% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 113,85% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 124,17% do CDI.

O retorno do mês foi impactado negativamente pela abertura dos spreads das LFTs longas. Recomendamos a alocação com horizonte de longo prazo nesse fundo para atingir o retorno esperado. A aplicação mínima é de R\$ 100,00 e 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%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,65%	7,03%	15,16%
% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,36%	109,58%	112,29%
V8 Vanquish	0,99%	0,91%	0,88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,81%	7,30%	9,66%
% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,78%	113,85%	124,17%

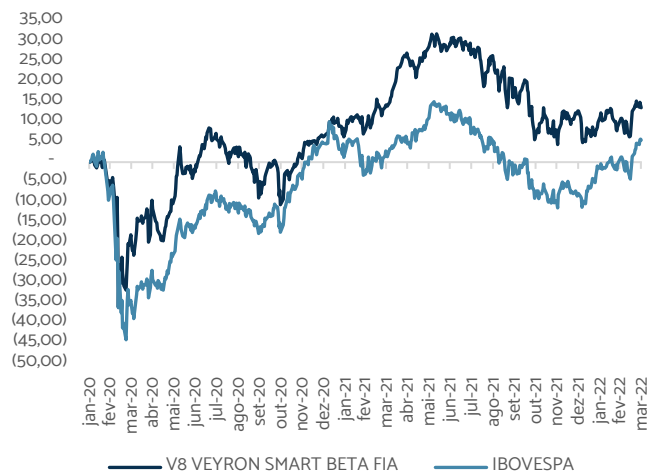
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 março com retorno positivo de 4,44% contra uma alta de 6,66% do Ibovespa. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de -0,60% contra 2,89% do Ibovespa e desde o seu início está acumulando 13,52%, contra 5,48% do índice.

Dentre os principais detratores do mês se destacaram os setores de Semicondutores, Petróleo e Gás e Software e Serviços. Contribuíram positivamente os setores de Materiais Básicos, Utilidade Pública e Comida, Bebida e Tabaco.

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 34 empresas e 19 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%	4,44%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,77%	14,48%	13,52%	5,48%

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.

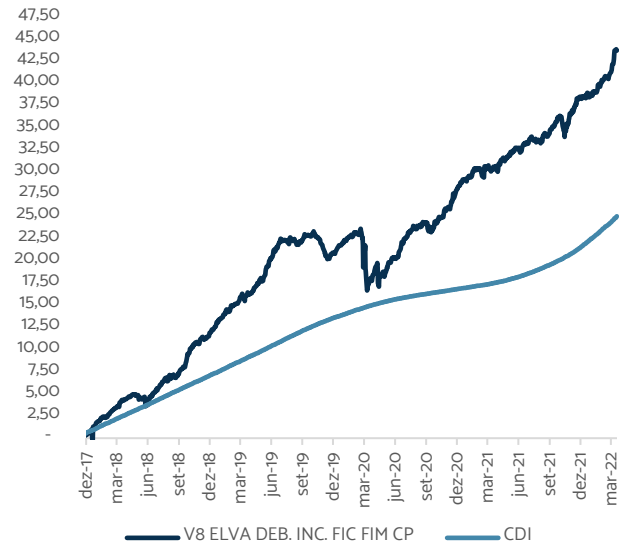
Fundos de Debêntures Incentivadas



O V8 Elva Debêntures Incentivadas FIC FIM CP fechou o mês de março com retorno de 1,74%. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 8,49% (132,37% do CDI) e 36,10% (144,52% do CDI).

As principais contribuições desse mês foi do ARX Deb. Incentivadas e do AZ Quest 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%	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,06%	36,10%
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126,28%	144,52%

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	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.