



Relatório Mensal | Maio de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

No mês de maio, o ambiente de altas taxas de inflação e, conseqüentemente, a expectativa de alta de juros nos países desenvolvidos trouxe preocupações sobre o crescimento da economia global.

O risco potencial de uma recessão nos lucros, fez com o que o S&P500 flertasse com uma queda de 20% no ano durante o mês. Porém, indicadores de atividade e consumo ainda robustos ajudaram o índice americano a se recuperar e fechar maio em torno de 4.130, próximo à estabilidade e marcando uma queda de 13,34% no ano.

Na China a política de Covid zero continuou impactando negativamente a economia, com os PMIs de serviços e industriais marcando níveis bastante depreciados. Em linha com essa fragilidade, o governo vem injetando estímulos na economia, mas uma recuperação mais robusta só acontecerá conforme as grandes cidades relaxarem as medidas de lockdown.

Também se manteve a tendência de alta nos mercados de commodities, com destaque para o Petróleo. A continuidade da guerra na Europa, com as sanções resultantes sobre a oferta de petróleo Russo, e a perspectiva de retomada da demanda chinesa após o fim da política de Covid zero, está pressionando os preços de energia no mundo. Os preços do gás natural e do petróleo fecharam o mês com alta em torno de 11% no mês.

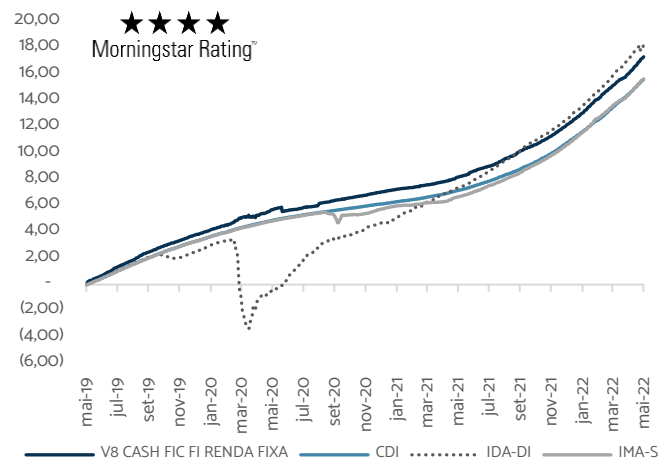
No Brasil, o Governo propôs uma medida para reduzir impostos sobre os combustíveis como forma de amenizar a pressão de preços, inclusive se dispendo a cobrir a perda de receita tributária dos estados. Para financiar o reembolso aos estados, o Governo pretende utilizar os recursos da oferta da Eletrobrás.

Por fim, do lado da política monetária, os mercados de juros estão precificando uma Selic terminal em torno de 13,75%, em linha com a expectativa que o BC já está mais adiantado e próximo do fim do ciclo de aperto monetário. Entretanto, com as incertezas no mercado global os riscos para a inflação continuam sendo altistas e é possível que o BC precise continuar a subir juros por mais tempo.

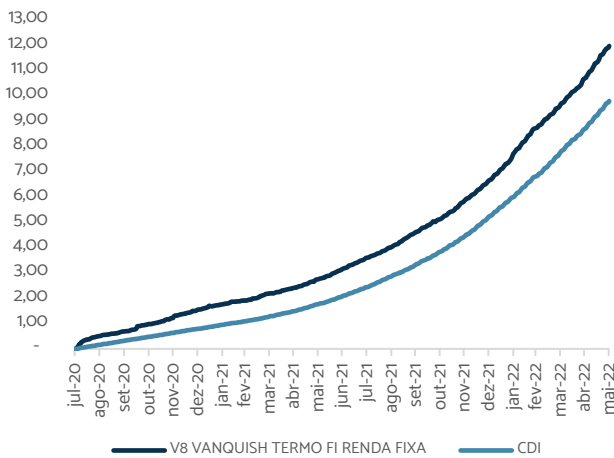
Fundos de Renda Fixa

O **V8 Cash FIC FI Renda Fixa** entregou retorno de 1,14% no mês de maio, equivalente a 110,67% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 107,28% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 110,99% do CDI.

O fundo completou 3 anos de histórico no último dia útil de maio e ganhou 4 estrelas da MorningStar. Ao longo desses 3 anos, enfrentando a maior pandemia dos últimos tempos e passamos por estresses em diversos mercados, com destaque para o mercado de crédito privado. Em todos esses períodos, o V8 Cash permaneceu entregando retorno consistente e baixa volatilidade. Esse é o principal objetivo do fundo, entregar segurança, constância e liquidez diária (D+0) para seus investidores.



A aplicação mínima é de R\$ 100,00.



O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 1,18% nominal no mês de maio, equivalente a 114,59% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 113,70% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 122,22% do CDI.

O mês foi bastante positivo para o fundo, a volatilidade da bolsa beneficiou a estratégia e tivemos um volume relevante de antecipações de financiamento de termo. 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.

	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%	-	-	-	-	-	-	-	4,60%	8,47%	17,34%
% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	89,65%	110,67%	-	-	-	-	-	-	-	105,88%	107,28%	110,99%
V8 Vanquish	0,99%	0,91%	0,88%	0,92%	1,18%	-	-	-	-	-	-	-	4,98%	8,97%	11,98%
% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	110,34%	114,59%	-	-	-	-	-	-	-	114,63%	113,70%	122,22%

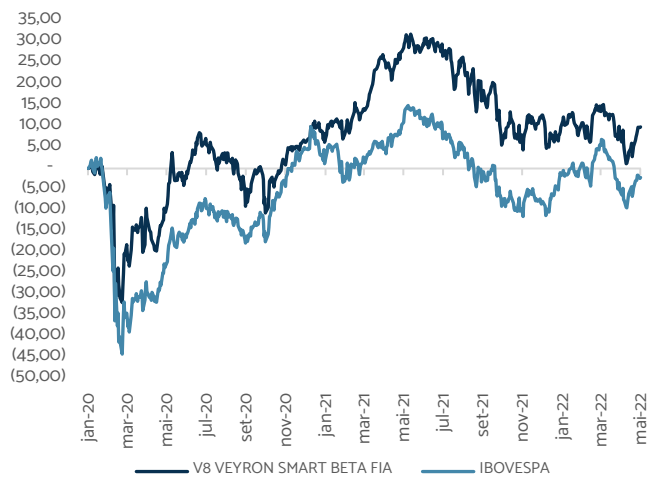
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 maio com retorno de 2,01% contra alta de 3,22% do Ibovespa. Desde o seu início, o fundo está acumulando alta de 9,89%, contra queda de -2,12% do índice.

Dentre os principais detratores do mês se destacaram os setores de Bens de Capital, Bancos e Tecnologia. Contribuíram positivamente os setores de Transporte, Materiais Básicos e Petróleo e Gás.

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 36 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%	-2,31%	4,44%	-5,51%	2,01%	-	-	-	-	-	-	-	-2,45%	6,23%	9,89%	-2,12%

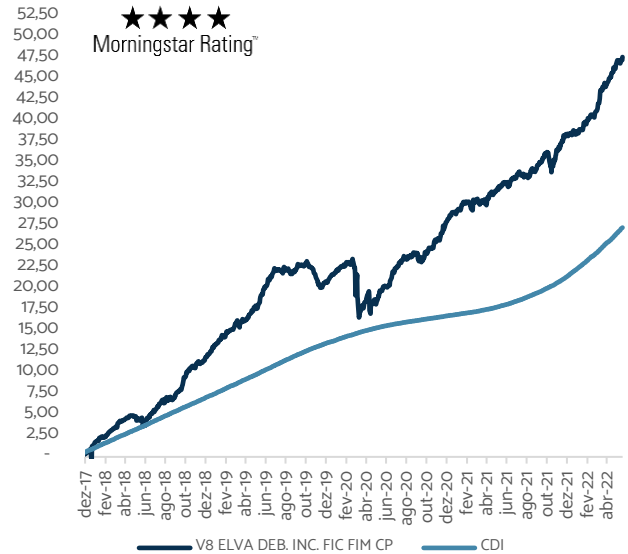
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 maio com retorno de 1,12%, equivalente a 108,78% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 9,77% (123,84% do CDI) e 39,29% (143,80% do CDI).

As principais contribuições desse mês foram do Sparta Deb. Incentivadas e do ARX 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%	1,21%	1,12%	-	-	-	-	-	-	5,48%	9,77%	39,29%
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	144,91%	108,78%	-	-	-	-	-	-	126,10%	123,84%	143,80%

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 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	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 Máxima de Administração (% a.a.)	0,60%	0,50%	-	-	-	-
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.