



Relatório Mensal | Junho de 2022



/v8capital



/v8capital



@v8_capital



www.v8capital.com.br

Prezados investidores,

O mês de junho foi um mês desastroso para os ativos de risco. Com o aumento nos juros americanos em 75bps, acima do esperado pelos analistas, o mercado oscilou de forma agressiva entre as narrativas de inflação e recessão, com forte impacto sobre o preço dos ativos.

Nos EUA a demanda por bens e serviços está mostrando sinais de moderação, com a alta no custo de vida e as condições financeiras mais apertadas começando a surtir efeito sobre a atividade. Para o segundo trimestre de 2022 o modelo de PIB do FED de Atlanta já aponta para uma contração de 1,2% da economia americana.

Na Zona do Euro, a situação também é difícil. O PMI Composto da região atingiu o menor patamar dos últimos 16 meses. O setor industrial está em declínio pela primeira vez desde a crise do Covid-19 e o setor de serviços também vem sofrendo com aumento no custo de vida da população.

Com a perspectiva de desaceleração e conseqüente revisão nos lucros das empresas para baixo, observamos quedas expressivas nos mercados de ações e commodities. O MSCI Global caiu 8,77% no mês e o petróleo interrompeu uma sequência de altas e fechou o mês em queda de 7,80%. A inclinação dos títulos de 5 anos contra os títulos de 10 anos da curva de juros americanas fechou o mês em terreno negativo, corroborando também com a narrativa de recessão.

Na contramão, o relaxamento das medidas de restrição na China contribuiu positivamente para o desempenho dos setores de serviço e industrial. O Caixin Industrial está na máxima desde novembro de 2020 e o setor de serviços também reportou melhora relevante. Além disso, o ministério de finanças chinês está considerando liberar os governos locais para emitir cerca de USD 220 bilhões no segundo semestre do ano, que seriam utilizados para financiar gastos em infraestrutura. Em conjunto, o mercado absorveu bem esses fatores, com a bolsa chinesa fechando o mês no positivo. O HSI fechou o mês em alta de 2,08% e o CSI300 em alta de 9,62%.

No Brasil, a economia continua forte. Estamos observando diversas revisões para cima para o PIB de 2022. Apesar das pressões causadas pela inflação, os setores de serviços e industrial continuam reportando bons números. O setor de serviços, medido pelo PMI, está em um dos ritmos mais fortes dos últimos 15 anos. Entretanto, as condições financeiras estão no patamar mais apertado desde 2009, o que pode limitar o potencial de crescimento para os próximos trimestres.

Nesse contexto, as curvas de juros estão colocando cerca de 75bps adicionais para a Selic terminal, que ficaria em torno de 14% no fim do ciclo de alta. Os índices de inflação permanecem elevados e há novas pressões, com a depreciação do real ao longo do mês de junho, entretanto, com o início do ciclo mais agressivo nos países desenvolvidos, o impacto na atividade global pode ajudar a amenizar o impacto sobre os preços.

Por último, do lado da política, a probabilidade que o ex-presidente Lula vença as eleições de 2022 continua bastante alta. Observamos um movimento de vitória de candidatos de esquerda em toda a América Latina, e aqui no Brasil ao que tudo indica iremos na mesma direção. A possibilidade de reversão de algumas políticas importantes para o mercado, como o teto de gastos e a reforma trabalhista, é um fator de risco relevante. Na ausência de fatos novos que possam trazer otimismo para o mercado, a eleição será um overhang para os ativos de risco locais.

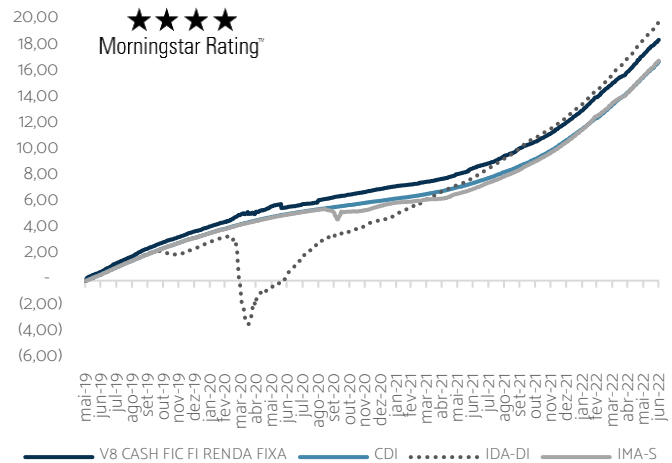
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 conseqüente 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.

Fundos de Renda Fixa

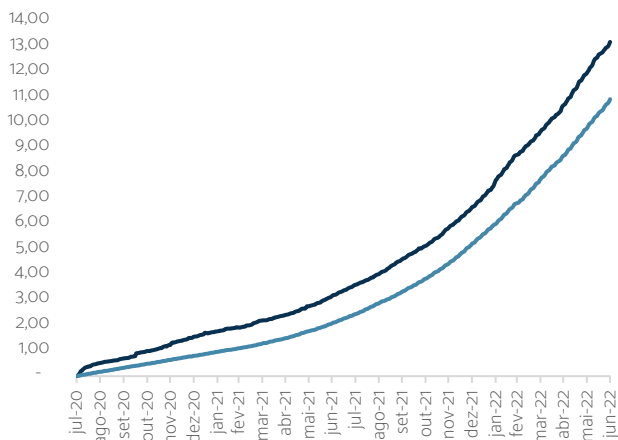
O **V8 Cash FIC FI Renda Fixa** entregou retorno de 0,98% no mês de junho, equivalente a 96,34% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 104,86% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 110,09% do CDI.

No mês tivemos um volume menor de antecipação de financiamento de termo, o que impactou na performance do fundo. A estratégia de termo se beneficia da volatilidade do mercado acionário, dessa forma, devido as eleições no segundo semestre, nossa expectativa é que haja bastante antecipação, o que beneficiará a estratégia.

Estamos diluindo nossa posição em LFs de bancos (atualmente em 9,5%) visando a melhor desempenho da estratégia de financiamento de termo no segundo semestre de 2022. A aplicação mínima é de R\$ 100,00 com liquidez diária (D+0).



Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital



Fonte: Quantum I | Elaboração: V8 Capital

O **V8 Vanquish Termo FIRF** entregou retorno de 1,07% nominal no mês de junho, equivalente a 105,24% do CDI. Em 12 meses, o fundo está acumulando retorno de 112,22% do CDI e desde o seu início, o fundo acumula 120,70% do CDI.

O mês também foi impactado pela baixa antecipação de termo. O fundo é indicado para alocação de longo prazo em RF Pós-Fixado sem risco de crédito (principal benefício), trazendo uma desconexão com os fundos de crédito privado tradicionais. 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%	0,98%	-	-	-	-	-	-	5,62%	9,08%	18,49%
% CDI	105,90%	118,60%	104,39%	89,65%	110,67%	96,34%	-	-	-	-	-	-	104,06%	104,86%	110,09%
V8 Vanquish	0,99%	0,91%	0,88%	0,92%	1,18%	1,07%	-	-	-	-	-	-	6,10%	9,71%	13,17%
% CDI	135,58%	120,94%	95,50%	110,34%	114,59%	105,24%	-	-	-	-	-	-	112,91%	112,22%	120,70%

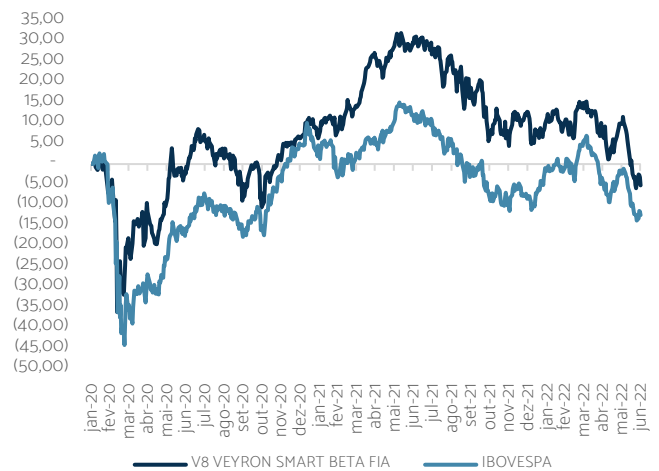
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 FIC FI Renda Fixa - 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 junho com retorno de -13,78% contra queda de -11,05% do Ibovespa. Desde o seu início, o fundo está acumulando queda de -5,25%, contra queda de -13,38% do índice.

Dentre os principais detratores do mês se destacaram os setores de Petróleo & Gás, Comida, bebidas e tabaco e Materiais Básicos. Contribuíram positivamente os setores de Automóveis & Componentes, Farmacêutico e Tecnologia.

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 21 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%	-	-	-	-	-	-	-15,90%	-5,99%	-5,25%	-13,38%

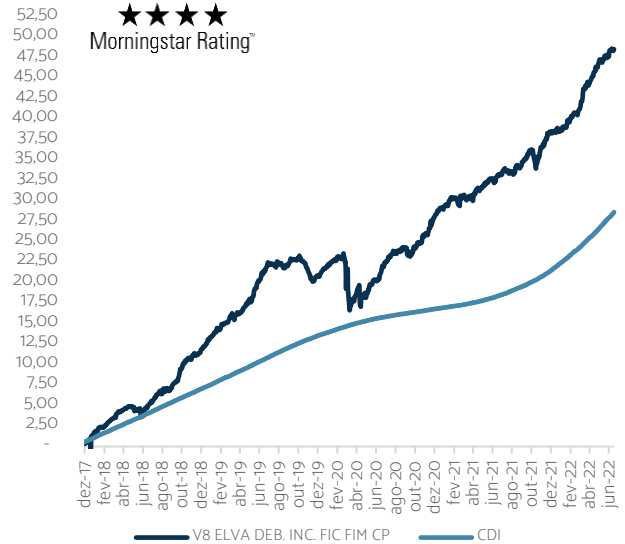
Este documento tem o único propósito de divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela V8 Capital Gestão de Investimentos Ltda., não deve ser considerado como oferta de venda de cotas de fundos de investimento ou de qualquer título ou valor mobiliário e não constitui o prospecto previsto 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 junho com retorno de 0,50%, equivalente a 49,77% do CDI. Em 12 meses e desde o seu início, o fundo acumula retorno de 9,77% (112,83% do CDI) e 39,99% (139,77% 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%	-	-	-	-	-	6,01%	9,77%	39,99%
	% CDI	23,23%	150,20%	188,57%	144,91%	108,78%	49,77%	-	-	-	-	-	111,26%	112,83%	139,77%

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.