



**CARTAMENSAL**  
ESTRATÉGIA ALTERNATIVOS  
MULTIGESTORES  
AGOSTO 2021

## Agosto 2021

---

O fundo encerrou o mês exposto a 4 categorias de investimento, investindo em 10 estratégias diferentes, quais sejam:

1. Ações
2. Renda Fixa/Crédito
3. Macro/*Trading*
4. Eventos Corporativos

As categorias Macro/*Trading*, Renda Fixa/Crédito e Eventos Corporativos foram positivas, contribuindo com +3bps, +1bps e +7bps, respectivamente, enquanto a categoria de ações se manteve neutra no mês. No mês, 7 das 10 estratégias de investimento foram positivas.

Nosso objetivo é gerar retorno a partir de um perfil de baixa volatilidade e descorrelacionado com os mercados de ações globais. Focamos, especificamente, em criar um portfólio que diversifique a exposição que o cliente tem no mercado brasileiro. Desde o início, o Fundo apresentou uma volatilidade anualizada de 4,13% em comparação com 12,71% e 10,09% do S&P e do *MSCI World Index*, respectivamente. A correlação com o *MSCI World Index* foi de 0,14% e o beta de 0,06.

Mantemos nosso caixa, predominantemente, em investimentos que apresentam os seguintes perfis:

1. Baixa correlação e baixo beta com índices de mercados globais
2. Perfil de consistência no retorno
3. Estabilidade e robustez de retornos em um ambiente de mercado adverso

Nosso objetivo é gerir uma carteira diversificada onde contamos com um conjunto de gestores de alta convicção e altamente especializados em seus nichos. Além disso, utilizamos ETFs para hedge, bem como para expressar visões estratégicas. Embora tenhamos claramente uma carteira de alta convicção, também procuramos gerenciar a exposição do Fundo para que nenhuma estratégia de investimento ou posicionamento direto se torne o fator de risco dominante da carteira. Também é importante observar que gerimos o Fundo com um estilo de gestão dinâmico, através de rebalanceamentos trimestrais, *versus* uma abordagem de compra e manutenção apenas.

## Avaliação do Mercado de Ações e Perspectivas

---

Em agosto, os mercados financeiros passaram por um período de volatilidade, pois os dados de emprego combinados com a ata do Fed aceleraram as expectativas para o início da redução do ritmo de compras de ativos, mas foram estabilizados pelos comentários do presidente Powell. Enquanto os dados econômicos melhoraram, os mercados continuam a lidar com pressões inflacionárias e com o impacto sobre a demanda decorrente da disseminação da variante Delta.

O banco central americano condicionou a redução do ritmo de compra de ativos à continuação da recuperação econômica, aos dados de emprego e à inflação persistente, mas tem sido bem sucedido em separar o *timing* do processo de redução das compras de ativos do *timing* do processo de elevação das taxas de juros. Como resultado, as curvas de juros foram pouco alteradas, mas tiveram volatilidade ao longo do mês.

Em geral, as ações tiveram resultados positivos modestos, impulsionadas por uma combinação de ganhos e do FED minimizando o *tapering*. O dólar americano valorizou-se, beneficiado pela expectativa de *tapering*, juntamente com fluxos de aversão à risco, em virtude da variante delta.

Os mercados de energia tiveram desempenho negativo devido à expectativa de produção adicional da OPEP+, combinada com menor demanda devido à variante Delta. Metais preciosos sofreram quedas relâmpagos em virtude dos dados de emprego, do dólar mais forte e da abertura da curva de juros, sendo o ouro o único metal capaz de recuperar as perdas.

## **Destaques do portfólio**

---

### **Ações**

Essa estratégia se manteve neutra para o desempenho geral do fundo.

### **Renda Fixa / Crédito**

Contribuíram positivamente para o desempenho tanto com a estratégia de títulos CAT Bonds quanto com a estratégia de crédito corporativo.

### **Macro / Trading**

A estratégia sistemática perseguidora de tendências e a estratégia comprada em volatilidade tiveram desempenho negativo, dado o mercado sem tendências. A estratégia discricionária contribuiu positivamente para o desempenho do fundo, compensando as perdas das outras duas estratégias.

### **Evento Corporativos**

O segmento contribuiu positivamente para o desempenho do fundo com a estratégia de eventos corporativos globais alcançando a maior contribuição positiva e a estratégia de eventos corporativos Asiáticos apresentando resultado ligeiramente positivo no mês.

Acreditamos que a geração de retornos será cada vez mais impulsionada por estratégias de risco específico do que pela exposição comprada apenas em amplos mercados.

Estamos focados em estratégias que tenham baixa correlação e beta com os mercados dado que ainda vivemos um período grande incerteza.

Estamos atentos aos movimentos dos mercados e buscaremos tirar proveito das oportunidades nas quais temos forte convicção.

Acreditamos estar bem posicionados para aproveitar oportunidades de investimento dado nosso mandato global, que abrange diferentes estilos de investimento e classes de ativos, além da capacidade de expressar ideias tanto com posições compradas quanto vendidas.

### Características do Fundo

<b>CNPJ</b>	38.074.871/0001-22
<b>Público-alvo</b>	Investidor Qualificado
<b>Classificação Anbima</b>	Multimercado com Investimento no Exterior
<b>Status</b>	Aberto para Captação
<b>Data de início</b>	23-dez-2020
<b>Aplicação inicial</b>	R\$ 10.000,00
<b>Data de Cotização</b>	Todas as quartas-feiras, até às 14h30min, com conversão em D+0
<b>Movimentação mínima</b>	R\$ 10.000,00
<b>Saldo mínimo de permanência</b>	R\$ 10.000,00
<b>Cotização de Resgate</b>	D+30 dias corridos com liquidação no 2º dia útil subsequente (D+32)
<b>Taxa de Administração</b>	1,10 % ao ano
<b>Taxa de Performance</b>	10% sobre o que exceder o ICE US Treasury Short Bond Index TR +2% a. a.
<b>Gestor</b>	Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda
<b>Administrador</b>	Banco Daycoval S.A.
<b>Custodiante</b>	Banco Daycoval S.A.
<b>Auditor</b>	Ernst Young Auditores

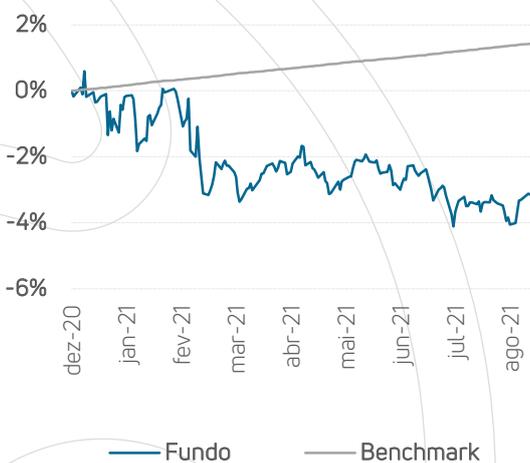
### Objetivo do fundo

Oferecer acesso à plataforma global de alternativos líquidos, com o objetivo de gerar retornos absolutos e que tenham baixa correlação com as principais classes de ativos domésticos.

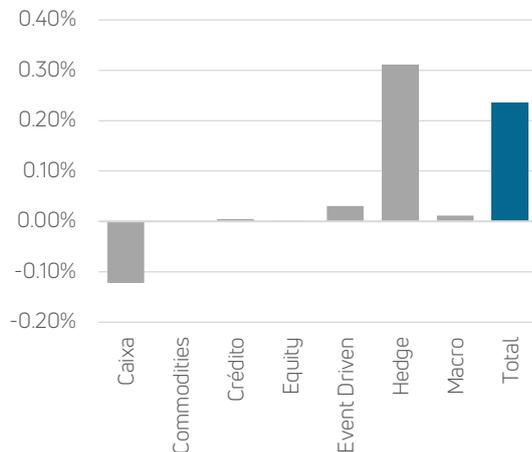
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde Início
2021	-1,43%	-0,21%	-1,01%	0,56%	0,13%	-0,37%	-0,90%	0,24%	-	-	-	-	-2,98%	-3,15%
% Benchmark*	-	-	-	345%	78%	-	-	130%	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,18%	-0,18%	-0,18%
% Benchmark*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*ICE US Treasury Short Bond Index TR + 2% a.a. em reais

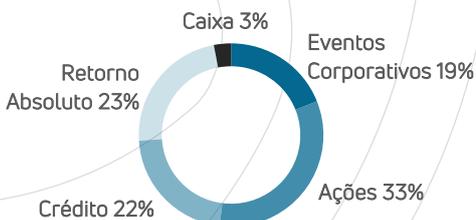
### Performance Acumulada



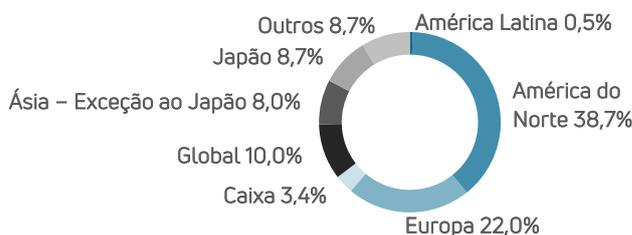
### Atribuição de Performance (Mensal)



### Alocação por Estratégia



### Exposição Geográfica



### Dados de Fechamento do Mês

Valor da Cota	PL Mês	PL Médio (desde o início)	PL Master	Meses Positivos	Meses Negativos	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Volatilidade Anualizada
0,96848908	R\$ 11.321.374	R\$ 11.119.522	R\$ 34.444.800	3	6	0,56%	-1,43%	5,77%

A Galapagos Capital Investimentos e Participações ("Galapagos") não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento foi elaborado pela Galapagos com finalidade meramente informativa, não caracterizando de nenhuma forma oferta ou solicitação de investimento. A Galapagos não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados. Apesar da diligência na obtenção e na elaboração das informações apresentadas, a Galapagos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento. Rentabilidade Passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir.



São Paulo Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2.055,  
 7º andar, Jardim Paulistano  
 Tel.: +55 (11) 3777-2088  
 Miami 5966 South Dixie Hwy Suite 300  
 Miami FL 33143  
 Office: +1(786)888-4571  
 LinkedIn: /galapagos-capital/  
 Site: <https://galapagoscapital.com/>

### Características do Fundo

<b>CNPJ</b> 38.074.843/0001-05
<b>Público-alvo</b> Investidor Qualificado
<b>Classificação Anbima</b> Multimercado com Investimento no Exterior
<b>Status</b> Aberto para Captação
<b>Data de início</b> 23-dez-2020
<b>Aplicação inicial</b> R\$ 10.000,00
<b>Data de Cotização</b> Todas as quartas-feiras, até às 14h30min, com conversão em D+0
<b>Movimentação mínima</b> R\$ 10.000,00
<b>Saldo mínimo de permanência</b> R\$ 10.000,00
<b>Cotização de Resgate</b> D+30 dias corridos com liquidação no 2º dia útil subsequente (D+32)
<b>Taxa de Administração</b> 1,10 % ao ano
<b>Taxa de Performance</b> 10% sobre o que exceder o ICE US Treasury Short Bond Index TR +2% a.a. em reais
<b>Gestor</b> Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda
<b>Administrador</b> Banco Daycoval S.A.
<b>Custodiante</b> Banco Daycoval S.A.
<b>Auditor</b> Ernst Young Auditores

### Objetivo do fundo

Oferecer acesso à plataforma global de alternativos líquidos, com o objetivo de gerar retornos absolutos e que tenham baixa correlação com as principais classes de ativos domésticos.

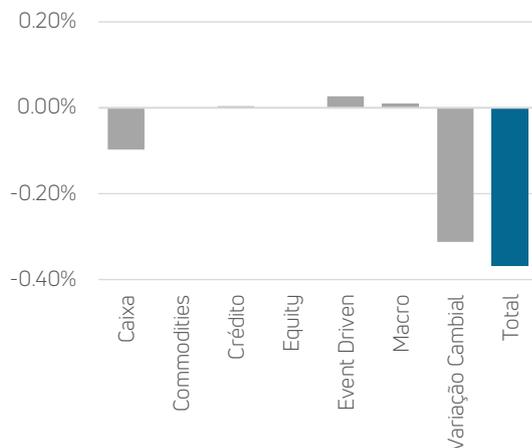
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde Início
2021	4,19%	1,83%	-0,07%	-3,16%	-3,64%	-4,92%	2,92%	-0,37%	-	-	-	-	-3,55%	-3,38%
% Benchmark*	71%	87%	-	-	-	-	69%	-	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,17%	0,17%	0,17%
% Benchmark*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152%	152%	152%

\*ICE US Treasury Short Bond Index TR + 2% a.a.

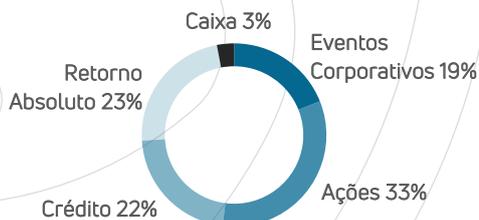
### Performance Acumulada



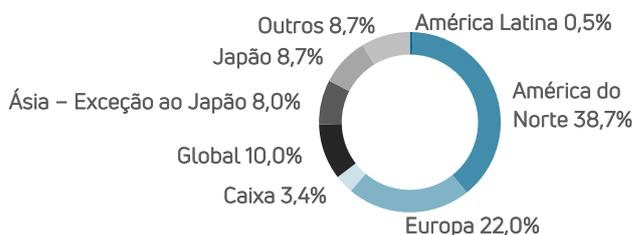
### Atribuição de Performance (Mensal)



### Alocação por Estratégia



### Exposição Geográfica



### Dados de Fechamento do Mês

Valor da Cota	PL Mês	PL Médio (desde o início)	PL Master	Meses Positivos	Meses Negativos	Maior Retorno Mensal	Menor Retorno Mensal	Volatilidade Anualizada
0,96619012	R\$ 22.356.950	R\$ 23.559.688	R\$ 34.444,800	4	5	4,19%	-4,92%	16,10%

A Galapagos Capital Investimentos e Participações ("Galapagos") não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. Este documento foi elaborado pela Galapagos com finalidade meramente informativa, não caracterizando de nenhuma forma oferta ou solicitação de investimento. A Galapagos não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados. Apesar da diligência na obtenção e na elaboração das informações apresentadas, a Galapagos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento. Rentabilidade Passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito. Leia o prospecto e o regulamento antes de investir.

São Paulo Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2.055,  
7º andar, Jardim Paulistano  
Tel.: +55 (11) 3777-2088  
Miami 5966 South Dixie Hwy Suite 300  
Miami FL 33143  
Office: +1(786)888-4571  
LinkedIn: /galapagos-capital/  
Site: <https://galapagoscapital.com/>

