



CARTAMENSAL
ESTRATÉGIA ALTERNATIVOS
MULTIGESTORES
JANEIRO 2021

Janeiro 2021

O Fundo Galapagos Multigestores começou no dia 23 de dezembro de 2020 e seu portfólio foi composto a partir da alocação em 6 diferentes estratégias, as quais estão distribuídas em 3 categorias de investimento: Ações, Renda Fixa/ Crédito e Macro/ *Trading*. Passamos o mês de janeiro implementando as alocações em gestores especializados e, hoje, o fundo conta com 8 diferentes estratégias com exposição, além das categorias de investimento já citadas, ao ouro e à mineradoras via ETFs (*Exchange Traded Fund*).

O fundo é classificado como multiestratégia e compra ativos líquidos das categorias de Fundos Alternativos *UCITs* e *ETFs*. Na construção de seu portfólio, focamos em garantir que estejamos expostos à pelo menos 3 das 5 categorias de investimento a seguir: Renda Variável, Renda Fixa/ Crédito e Macro/*Trading*. Adicionalmente, buscamos atingir efetiva desconexão não apenas em relação aos mercados brasileiros, mas em relação aos gestores escolhidos, entre si, a partir da seleção de estratégias complementares, baseadas tanto nas exposições aos diferentes países, setores e classes de ativos, quanto em relação às perspectivas e estilos de investimento. Além disso, adotamos uma gestão ativa a qual enxergamos ser mais eficiente do que uma estratégia *buy and hold*.

Cenário e Perspectivas

Em janeiro, a preocupação com a COVID-19 continuou dominando os mercados na medida em que a esperança pelo progresso da vacinação foi reduzida a partir da disseminação de contaminação de novas variantes do vírus ao redor do mundo e do crescimento da preocupação em relação a eficácia das vacinas sobre essas variantes.

O mercado financeiro sofreu alta volatilidade depois que a confiança em um cenário de deflação no início do mês falhou diante das preocupações em relação às novas cepas do vírus, extensão de *lockdowns* e divergências em relação aos auxílios fiscais. Na última semana do mês, o mercado de *equities* entrou em território negativo com o frenesi do mercado de investidores de varejo em algumas ações nos EUA.

As curvas de juros inclinaram com o aumento dos *yields* no começo do mês, baseado na confiança em um cenário de reflação a partir de um grande estímulo fiscal iminente, uma vez que os Democratas venceram no Senado e do otimismo com as vacinas. No entanto, parte do movimento de inclinação voltou, em virtude de desentendimentos em relação ao pacote fiscal, escassez de vacina e novas variantes do vírus.

Os bancos centrais se mantiveram confortáveis em sua postura acomodatória e dissiparam a ideia de reduzir a acomodação monetária depois que o surgimento de novas variantes do vírus moderou o progresso econômico que vinha em andamento, destacando a importância do auxílio fiscal.

Destaques do Portfólio

Renda Variável

Nossas estratégias de ações, via os Fundos, não tiveram bons desempenhos no mês, em virtude, em grande parte, da volatilidade durante a sua última semana. Embora nossas estratégias não estivessem expostas às ações que estavam no centro do frenesi dos investidores de varejo nos EUA, elas sofreram pressão em suas posições compradas, já que nomes de qualidade com forte desempenho em vários anos desistiram de alguns de seus ganhos com base em ampla redução de risco, e não em notícias específicas das empresas. Nossas estratégias de ações não possuem posições vendidas que estão sobre alocadas. Elas mantiveram as convicções compradas em alguns nomes, mas estão vigilantes em relação a esses movimentos de manada e estão prestando muita atenção aos fóruns de debate e à dinâmica ligada aos investidores de varejo.

Renda Fixa/ Crédito

A estratégia de *CAT bonds* (*Catástrofe bônus*) obteve performance positiva a partir de fatores idiossincráticos.

A estratégia de crédito global também obteve performance positiva. A estratégia reduziu risco aumentando o nível de caixa e aumentando o *hedge* das posições devido a sua visão de que, apesar de algumas fraquezas do mercado, a maior parte dos ativos de risco mantém seus preços perto ou igual aos seus máximos pré COVID, impulsionados pela liquidez dada pelos bancos centrais e pela possibilidade de mais estímulos fiscais.

Macro/Trading

Nossa estratégia de *trading* teve performance negativa no mês, em virtude do mercado ter ficado caracterizado por alta volatilidade e movimentos agudos de preço, seguidos de reversão inesperada, falta de tendências sustentadas e mudanças frequentes de sentimento.

Eventos Corporativos

A estratégia de *Event Driven* (Eventos Corporativos) Asiática teve performance positiva no mês, a partir de uma combinação do fato do mercado asiático ter ficado relativamente imune aos eventos do mercado dos EUA e da estratégia se beneficiar de realizações bem-sucedidas de eventos corporativos na região.

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.

A partir dessa visão, acreditamos estar bem posicionados para aproveitar oportunidades de investimento dado nosso mandato global que abrange diferentes estilos de investimento e classes de ativos e a habilidade de expressar ideias tanto com posições compradas quanto vendidas.

ETFs (ouro e mineradoras)

Nossas posições em ouro e nas mineradoras do metal, as quais estão pautadas em nossa visão de perda do poder de compra do Dólar e na consolidação do setor de mineração, diminuíram como resultado da realização de lucros decorrentes do forte desempenho em 2020. Temos uma visão construtiva para o setor de mineração e estamos buscando nos expor às mineradoras em oportunidades futuras.

CNPJ
BRL: 38.074.871/0001-22
USD: 38.074.843/0001-05

Retorno Alvo
7-8%
(O retorno alvo é referente ao portfólio internacional, não levando em conta a variação cambial nem os efeitos do hedge para BRL)

Volatilidade Alvo
6-8%

Público alvo
Investidor Qualificado

Data de início
23-dez-2020

Movimentações
Às quartas feiras, até às 14h30

Aplicação inicial, movimentação mínima e saldo mínimo de permanência

R\$ 10.000,00

Cotização de Resgate
D+30 dias corridos

Pagamento de Resgate
D+2 duas úteis da cotização (D+32)

Taxa de Administração
1,10 % ao ano

Taxa de Performance
BRL: 10% sobre o que exceder o ICE US Treasury Short Bond Index TR +2%
USD: 10% sobre o que exceder o ICE US Treasury Short Bond Index TR +2% a.a. em reais

Gestor
Galapagos Capital Investimentos e Participações Ltda

Administrador e Custodiante
Banco Daycoval S.A.

Galapagos Alternativos Global Multigestores Feeder BRL FIM IE Galapagos Alternativos Global Multigestores Feeder USD FIC FIM IE

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.

Classificação

Multimercado Investimento no Exterior

Classe de Ativos

O fundo investe em fundos internacionais (UCITs) e ETFs.

Acesso ao mercado global

Sem precisar abrir conta no exterior, o investidor poderá acessar diferentes estratégias globais, dentre elas: Renda Variável, Renda Fixa, Investimentos Temáticos, Macro Global, Crédito Direcional e Eventos Corporativos.

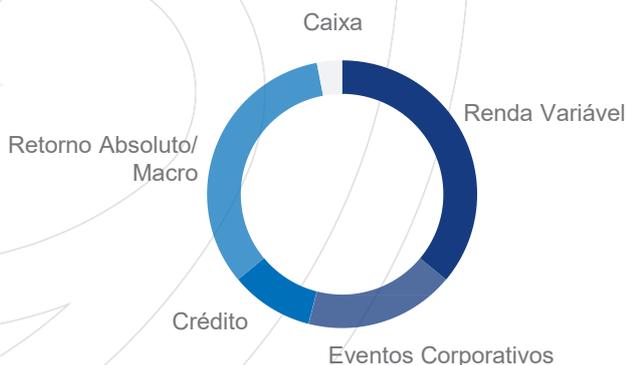
BRL: O fundo utiliza derivativos para hedgear a exposição à outras moedas.

USD: O fundo está exposto à variação cambial

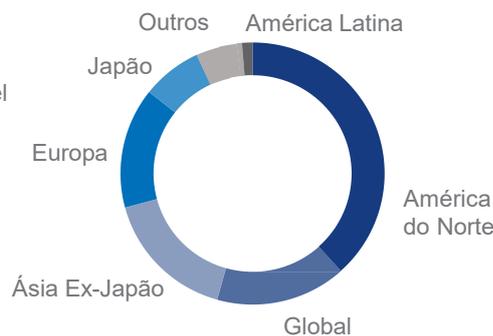
Liquidez e Transparência

Ativos que oferecem forte proteção legal para investidores com alta liquidez

Alocação de Portfólio*



Alocação Geográfica*



* Gráficos Ilustrativos

Este material, de uso restrito, foi produzido pela Galapagos Capital Investimentos e Participações LTDA. ("Galapagos") e tem propósito meramente informativo, não devendo ser interpretado ou utilizado como consultoria de qualquer natureza, notadamente econômica, de investimentos e/ou financeira. O conteúdo deste material não constitui oferta ou solicitação de compra ou venda de quaisquer produtos ou serviços. A Galapagos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas e por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem, inclusive, sofrer alterações sem prévia comunicação. A Galapagos não assume qualquer compromisso de publicar atualizações e/ou revisões desse material. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, sendo que tais estratégias podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. A Galapagos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material, o qual destina-se exclusivamente à rede de relacionamento da Galapagos. A Galapagos enfatiza que rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. É vedada a reprodução ou distribuição, no todo ou em parte, deste material a terceiros, sem a prévia e expressa autorização da Galapagos.

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/>