

OBJETIVOS / ESTRATÉGIAS

O **FUNDO** tem como objetivo obter ganhos de capital através de operações nos mercados de juros, câmbio e ações, utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos.

O **FUNDO** poderá se utilizar, entre outros, de mecanismos de hedge, operações de arbitragem e estratégias ativas com derivativos para alcançar seus objetivos. A exposição do FUNDO dependerá, entre outros fatores, da liquidez e volatilidade dos mercados em que estiver atuando.

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em junho/20 o Garin Cíclico Long Biased MM gerou +2,36% de rentabilidade (+1.216,5% do CDI). A alocação setorial e o mix de classes de ativos (concentrado em equities) foram preponderantes na geração de alfa. Reduzimos também a exposição e o beta da nossa carteira short. Maior parte do retorno foi gerado pelo setor de minério de ferro e bens de capital. Petróleo foi o principal detrator. Mantivemos a alocação setorial com exposição elevada ao setor de minério de ferro, mas aumentamos em setores expostos à recuperação de manufacturing e com dinâmica de late cycle. Continuamos concentrados em investment cases com exposição regional predominante a China e Brasil, com 40% e 30%, respectivamente.

* Para ver o comentário completo acesse o relatório Visão Setorial _Garin Cíclico em nosso site

PERFORMANCE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2020	3,2%	-3,8%	-11,3%	12,0%	3,4%	2,0%	2,36%						6,48%
%CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,19%						1,96%
%IBOV	-1,7%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,7%	8,27%						-11,01%
2019	11,1%	-1,4%	-1,5%	0,6%	0,6%	5,5%	1,9%	-2,9%	-1,1%	3,2%	5,1%	11,0%	32,7%
%CDI	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	6,0%
%IBOV	10,8%	-1,9%	-0,2%	1,0%	0,7%	4,1%	0,8%	-0,7%	3,6%	2,4%	1,0%	6,9%	31,6%

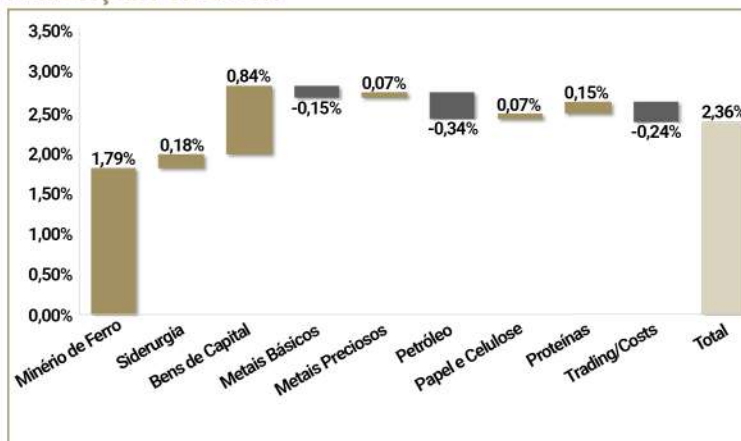
	FUNDO	%CDI
6M	2,42%	155,22%
12M	23,10%	549,22%
Início Cíclico*	3,84%	257,01%
Início Fundo	65,62%	382,44%

*Mudança FIA para FIM Fev/20

RENTABILIDADE ACUMULADA



ATRIBUIÇÃO POR SETOR



CARACTERÍSTICAS GERAIS

DATA INÍCIO	25/09/2017
CLASSE ANBIMA	Multimercados Livre
PÚBLICO ALVO	Investidores em geral.
APLICAÇÃO INICIAL	R\$ 1.000,00
MOVIM. ADICIONAL	R\$300,00
COTIZAÇÃO APLICAÇÃO	D0
COTIZAÇÃO RESGATE	D60 úteis
LIQUIDAÇÃO RESGATE	D61 úteis
CUSTODIANTE	BANCO BTG PACTUAL S/A
ADMINISTRADOR	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
GESTOR	GARIN INVESTIMENTOS LTDA
TAXA ADM	1,50%
TAXA PERFORMANCE	25% do que excede 100% do CDI

INDICADORES

	12M	Início
PL ATUAL	R\$ 8.547.136,74	
PL MÉDIO	R\$ 7.340.110,16	
VOL	21,79%	-
SHARPE	0,87	-
MESES ↑ CDI	8	-
MESES ↓ CDI	4	-
MAIOR RETORNO MENSAL	11,96%	14,07%
MENOR RETORNO MENSAL	-11,27%	-12,05%