



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 agosto/20 o Garín Cíclico Long Biased MM gerou +1,99% de rentabilidade (+1.236,91% do CDI), frente a queda de 3,44% do Ibovespa. A alocação setorial e o mix de classes de ativos foram determinantes na geração de alfa. Entre as classes de ativos, Equity Global foi proeminente na rentabilidade (+1,80%). A maior parte do retorno do portfólio foi gerada pelo setor de metais básicos e papel e celulose. O setor de petróleo foi o principal detrator do retorno. Mantivemos a alocação setorial com exposição elevada ao setor de minério de ferro e aumentamos em setores em recuperação pós interrupção gerada pelo Covid-19, expostos à recuperação de manufacturing na China e com dinâmica de late cycle: siderurgia, metais básicos e preciosos.

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

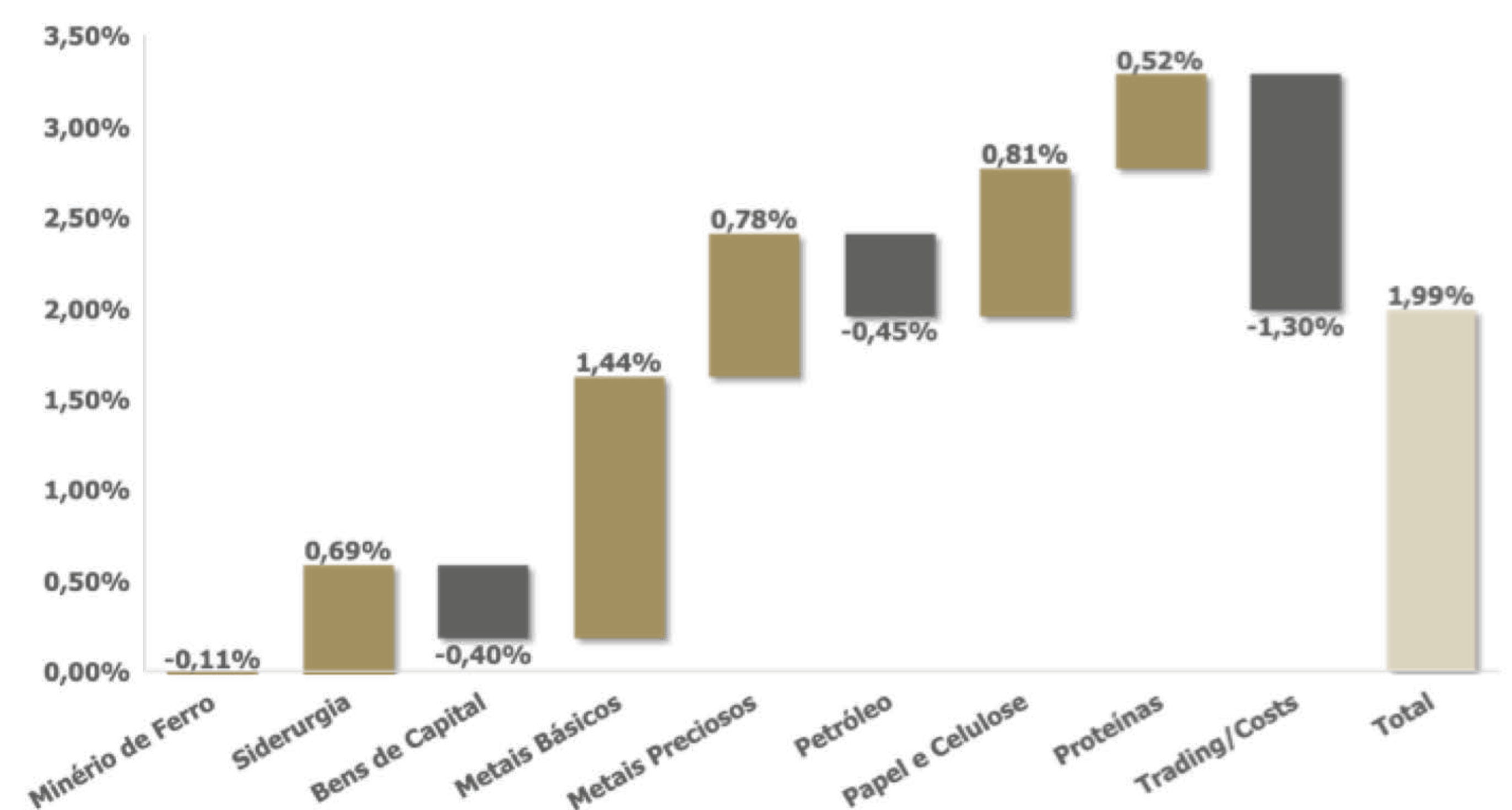
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	FUNDO	%CDI
2020	3,2%	-3,8%	-11,3%	12,0%	3,4%	2,0%	2,36%	1,99%					8,60%		
CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,19%	0,16%					404,67%	6M	7,19%
IBOV	-1,7%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,7%	8,27%	-3,44%					-14,07%	12M	29,70%
2019	11,1%	-1,4%	-1,5%	0,6%	0,6%	5,5%	1,9%	-2,9%	-1,1%	3,2%	5,1%	11,0%	32,7%	Início Cíclico*	31,65%
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%	Início Fundo	68,92%
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%		397,28%

* Mudança FIA pra FIM de 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. ADICINAL	R\$ 300,00
COTIZAÇÃO APLICAÇÃO	D0
COTIZAÇÃO RESGATE	D9 úteis
LIQUIDAÇÃO RESGATE	D10 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

ATRIBUIÇÃO POR SETOR

	12M	Início
PL ATUAL	R\$ 14.329.390,82	
PL MÉDIO	R\$ 4.700.648,45	
VOL	20,84%	-
SHARPE	1,25	-
MESES ↑ CDI	9	-
MESES ↓ CDI	3	-
MAIOR RETORNO MENSAL	11,96%	14,07%
MENOR RETORNO MENSAL	-11,27%	-12,05%