



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

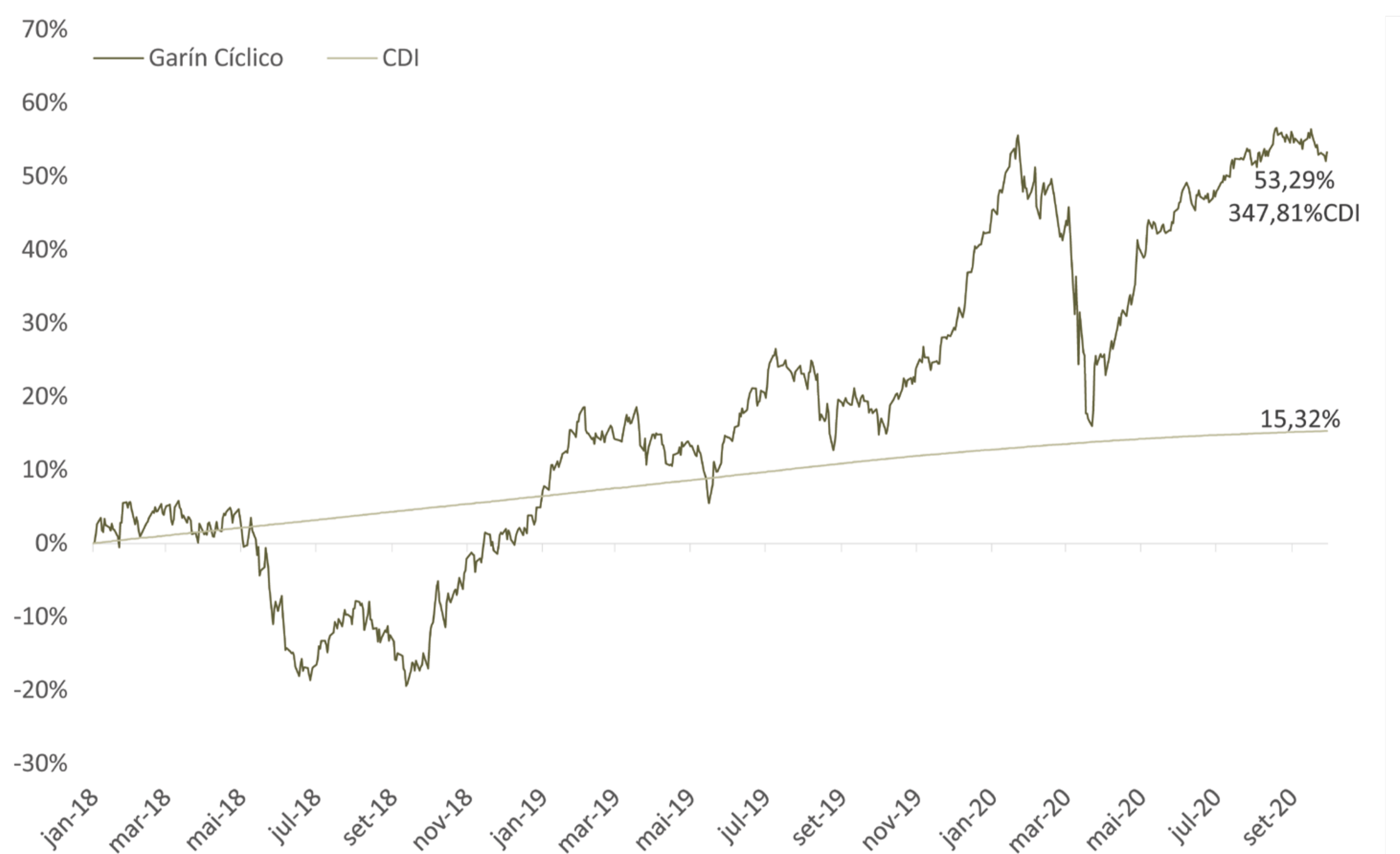
Em setembro/20 o Garín Cíclico Long Biased MM gerou -0,83% de rentabilidade (-531,78% do CDI), frente a queda de 4,80% do Ibovespa. A rentabilidade acumulada no ano atingiu +7,69% (+336,62% do CDI) em relação a queda de 18,20% do Ibovespa. Entre as classes de ativos, commodities foram preponderante na rentabilidade (+0,37%). A maior parte do retorno do portfólio foi gerada pelo setor de siderurgia e bens de capital, enquanto os principais detratores foram metais preciosos e petróleo. Aumentamos a alocação em setores em recuperação pós interrupção gerada pelo Covid-19 no mercado doméstico (siderurgia e bens de capital). Devido às incertezas, crescemos a participação dos *pair trades* no mix de estratégias, passando a representar 40% da alocação.

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

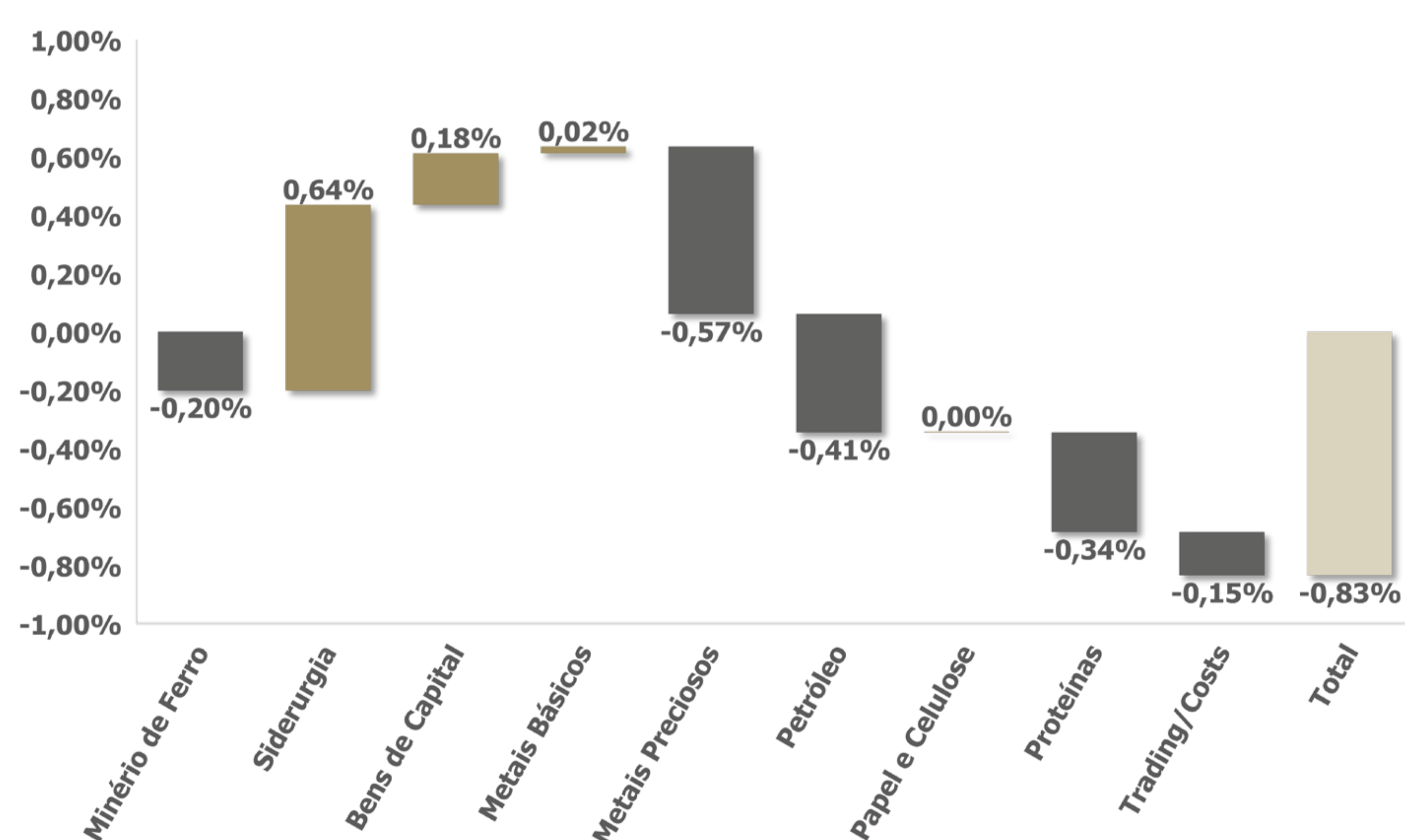
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	FUNDO	%CDI
2020	3,2%	-3,8%	-11,3%	12,0%	3,4%	2,0%	2,36%	1,99%	- 0,83%				7,69%		
CDI	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,19%	0,16%	0,16%				2,29%	6M	22,27%
IBOV	-1,7%	-8,4%	-29,9%	10,3%	8,6%	8,7%	8,27%	-3,44%	- 4,80%				-18,20%	12M	30,55%
2019	11,1%	-1,4%	-1,5%	0,6%	0,6%	5,5%	1,9%	-2,9%	-1,1%	3,2%	5,1%	11,0%	32,7%	Início Cíclico*	30,55%
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	67,51%
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%		385,07%

* 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\$ 16.829.064,97	
PL MÉDIO	R\$ 4.978.992,84	
VOL	20,77%	-
SHARPE	1,3	-
MESES ↑ CDI	9	-
MESES ↓ CDI	3	-
MAIOR RETORNO MENSAL	11,96%	14,07%
MENOR RETORNO MENSAL	-11,27%	-12,05%