



BRASIL

V2 Allocation FIC FIM CP
+0,69% no mês | +7,71% no ano

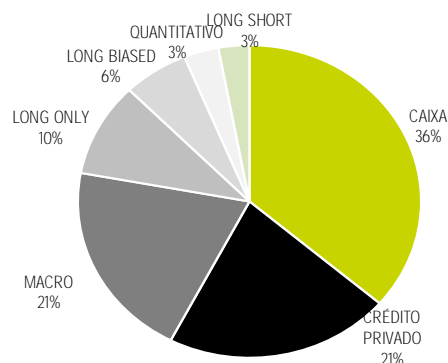
Carteira:

Não houveram mudanças na carteira durante o mês de agosto.

Atribuição de Performance:

Ganhos (+): as estratégias de caixa e crédito privado representaram +0,28% no mês, ações +0,25% e multimercado +0,21%. Destaque para a carteira de equities, com posições específicas, como Intermedica, Banco Inter e Alpargatas; e dos fundos macro com exposição cambial.

Perdas (-): nenhuma estratégia gerou perdas no mês.



GLOBAL

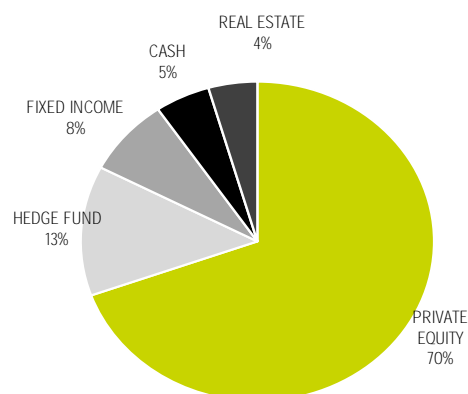
V2 Global FIM IE
+9,21% no mês | +5,15% no ano

Carteira:

Em julho tivemos 6 distribuições de capital e 3 chamadas, dos fundos de Private Equity. Entre as chamadas de capital, destaque para o aumento de capital em empresa de produtos aeroespaciais e de defesa; e a aquisição de rede de clínicas de oftalmologia na Áustria. Dentre as distribuições de capital, gostaríamos de destacar a venda de uma empresa de marketplace de negociação de seguros; a venda de empresa que produz produtos químicos especializados para indústria de papel e celulose; a venda de empresa de seguros não-vida na Índia; e a venda parcial de empresa de venda online de livros na China;

Atribuição de Performance:

Os fundos que mais contribuíram para a performance pertencem à nossa estratégia de *distressed credit* e *equities Latam*. Os fundos que mais detraíram performance foram dois fundos de *global equities* e dois fundos de *private equity com exposição em Ásia*.



CENÁRIO E PERSPECTIVAS

No mês de agosto, tivemos novas tarifas por parte dos EUA e retaliações por parte da China no contexto do Trade War. Começa-se novamente a acreditar, que este poderá ser em algum momento o catalisador de uma recessão, acabando com o equilíbrio atual instável da economia mundial.

O Banco Central Europeu deve iniciar seu novo pacote de estímulos este mês e devemos ver mais cortes de juros por parte do Fed.

No Brasil, tivemos a aprovação da reforma da previdência em segundo turno na câmara. Na última semana do mês, tivemos a divulgação do PIB do segundo trimestre de 2019, acima do consenso do mercado, com os setores agrícola e construção civil se destacando.

As eleições primárias na Argentina aconteceram com larga vantagem do candidato de esquerda Alberto Fernandez, que tem Cristina Kirchner como vice. Esse encaminhamento desfavorável teve efeitos bastante negativos sobre os ativos argentinos e brasileiros.

Apesar da depreciação do real, vemos um ambiente propício a mais cortes de juros nas próximas reuniões do Copom, dado o baixo repasse cambial à inflação que temos observado.

PERFORMANCE DO MERCADO

	Mês	Ano	12 M	24 M	36 M
CDI	0,50%	4,18%	6,31%	13,59%	27,32%
IMA-B	-0,40%	16,22%	27,79%	33,77%	54,26%
IRFM	0,26%	8,42%	17,06%	23,81%	46,14%
Dólar/Real	8,76%	6,81%	-0,12%	31,20%	27,94%
Ibovespa	-0,67%	15,07%	32,37%	42,67%	72,66%
MSCI World	-2,00%	15,63%	0,57%	15,39%	33,68%
S&P 500	-1,65%	17,86%	2,32%	22,41%	40,28%

PERFORMANCE DOS FUNDOS

	Mês	Ano	12 M	24 M	36 M
V2 GLOBAL FIM IE	9,21%	5,15%	-11,92%	18,13%	39,67%
V2 ALLOCATION FICFIM	0,69%	7,71%	11,19%	18,79%	30,56%
V2 MULTISTRATEGY FICFIM CP	0,85%	7,34%	9,16%	21,52%	40,39%
V2 EQUITIES FICIFIA	1,93%	27,96%	54,05%	46,31%	72,30%
V2 CASH FICFIM CP	0,50%	4,36%	6,81%	7,97%	7,97%



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Fale conosco (11) 3078 9657
contato@v2investimentos.com.br
v2investimentos.com.br

Este documento tem fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos. Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a V2 Investimentos não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificadas sem comunicação. · 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 DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO- FGC. LEIA O PROSPECTO ANTES DE INVESTIR. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. · ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDOS QUE UTILIZAM ESTRATEGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATEGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS, PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. · Não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de Longo Prazo.