



CARTA MENSAL

JANEIRO 2023

---



Caro investidor,

No mês de janeiro tivemos uma rentabilidade de 3.89% em nosso fundo Upon Global Macro FIC FIM.

## Janeiro

Depois de quedas no mês de dezembro, em janeiro os índices de ação nos EUA começaram o ano em alta. A reabertura da China, somada a dados apontando para o arrefecimento da inflação ao redor do mundo deram suporte ao otimismo do mercado.

Além de dados de inflação mais fracos no início de janeiro, a divulgação do PIB do quarto trimestre dos EUA, que veio mais forte que o esperado, colaborou para elevar a expectativa do mercado de que os Bancos Centrais estejam se aproximando do fim do ciclo de subida de juros. Isso colaborou para o enfraquecimento do dólar vs pares e deu suporte ao mercado de ouro. Por outro lado, as commodities energéticas tiveram um mês de perdas devido ao inverno ameno na Europa, que favoreceu o aumento de estoques. Ainda, a maior oferta de petróleo russo também colaborou para a queda de preços nesse mercado. No Japão, o BoJ manteve a política de controle de juros e a inflação de 2022 chegou as máximas de 40 anos, batendo. A nomeação de um novo presidente do banco central japonês nas próximas semanas. O governo americano atingiu o teto da dívida - a questão está em discussão no Congresso e deve ficar em foco nos próximos meses.

## Posicionamento e atribuição de performance

Em FX, mantivemos nossa posição vendida em euro. Em commodities, realizamos lucro na posição comprada em ouro e diminuimos a posição comprada em petróleo. Em *equities*, aumentamos nossa posição vendida em S&P. Em *rates*, estamos tomados na parte longa da curva de juros americanos. Em Brasil, abrimos um trade de valor relativo, comprados na taxa longa e vendidos em Bolsa.

Tivemos perdas na posição vendida em S&P, na posição vendida em Euro e na posição comprada em petróleo. Tivemos ganhos nas posições de ouro e tomadas no juros americanos.

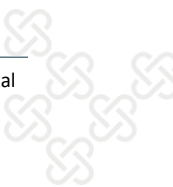
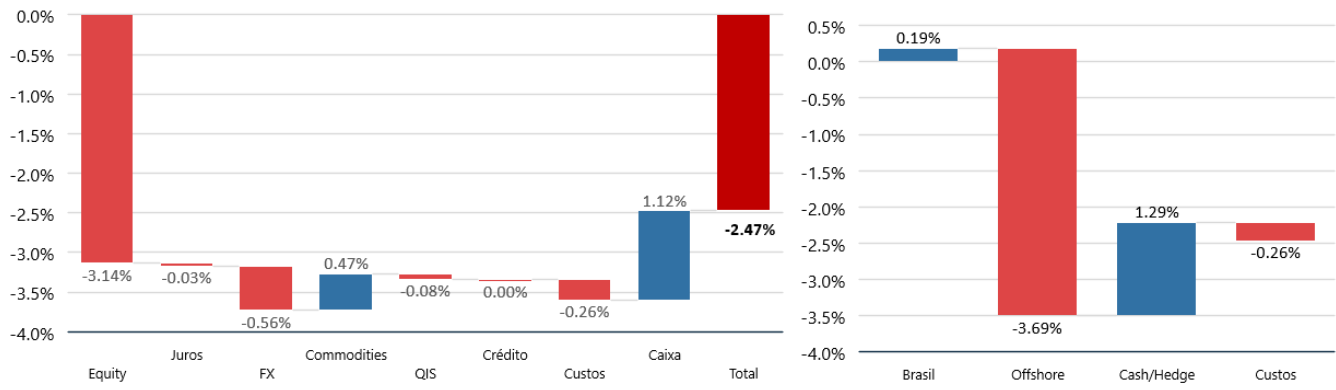
Abaixo, segue atribuição de performance do *book*.

	Mes	Ano	6 M	Início
Rates	-0.03%	-0.03%	1.76%	6.04%
FX	-0.73%	-0.73%	-1.27%	-4.36%
Equity	-3.14%	-3.14%	-2.75%	-9.44%
Commodities	0.47%	0.47%	0.81%	2.78%
QIS	-0.08%	-0.08%	1.40%	4.80%
Crédito	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Caixa	1.29%	1.29%	5.81%	19.95%
Custos	-0.26%	-0.26%	-1.60%	-6.23%
<b>Total</b>	<b>-2.47%</b>	<b>-2.47%</b>	<b>4.16%</b>	<b>13.53%</b>

\*QIS – Quantitative Investment Strategies



## Janeiro





## São Paulo

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277 / conj. 1603

São Paulo - SP - CEP: 01452-000

info@uponglobal.capital | Tel: (11) 3456-7890

A Upon Global Capital não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo e não se caracterizam e nem devem ser entendidas como uma promessa ou um compromisso da Upon Global Capital. A Upon Capital não se responsabiliza por decisões do investidor, nem por ato ou fato de profissionais especializados por ele consultados. O investidor deve se basear, exclusivamente, em sua opinião e na opinião de profissionais especializados por ele contratados, para opinar e decidir. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus quotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. O fundo apresentado pode estar exposto a significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. Fundos Multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com risco daí decorrentes. É recomendada a leitura cuidadosa do Formulário de Informações Complementares, a Lâmina de Informações Essenciais e o Regulamento do fundo de investimento pelo investidor antes de aplicar seus recursos. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ENCONTRA-SE DISPONÍVEL NO SITE DO ADMINISTRADOR. Administrador: BTG Pactual SF SA DTVM (CNPJ: 59.281.253/0001-23). Endereço: Praia de Botafogo, 501, 5º Andar, Rio de Janeiro/RJ, CEP 22250-911. www.btgpactual.com. SAC: sh-atendimento@btgpactual.com ou 0800-722-004. Ouvidoria: ouvidoria@btgpactual.com.

