

## Comentário do Gestor | Outubro 2024

O fundo Vinland Crédito apresentou retorno de 102% do CDI em outubro, abaixo de seu retorno de longo prazo, refletindo a abertura marginal de spreads em alguns títulos da carteira. O fundo completou dois anos de vida, acumulando retorno de 32,7%, ou 6,8% acima do CDI no período. Entre as emissões que prejudicaram o desempenho do fundo no mês, destacamos o NIGP12 (NTS), QUAL16 (Qualicorp) e SIMH16 (Simpar). Por outro lado, as debêntures SVEA14 (Solvi), RENTA5 (Localiza) e USIM10 (Usiminas) contribuíram positivamente para o resultado do fundo.

O mês foi marcado por uma redução do ritmo de captação dos fundos de crédito, combinada a um volume relevante de novas emissões que foram oferecidas a mercado, o que alterou levemente o equilíbrio entre oferta e demanda no período. Entendemos que o movimento foi pontual e não muda a tendência que enxergamos nos spreads de crédito de se manterem apertados em boa parte do universo de investimento do fundo. Por conta disso, seguimos com a estratégia de manutenção de uma posição de caixa mais elevada, e de um perfil relativamente conservador de risco de crédito e de prazo médio da carteira, sem apetite por incremento de risco em busca de retornos superiores nesse momento.

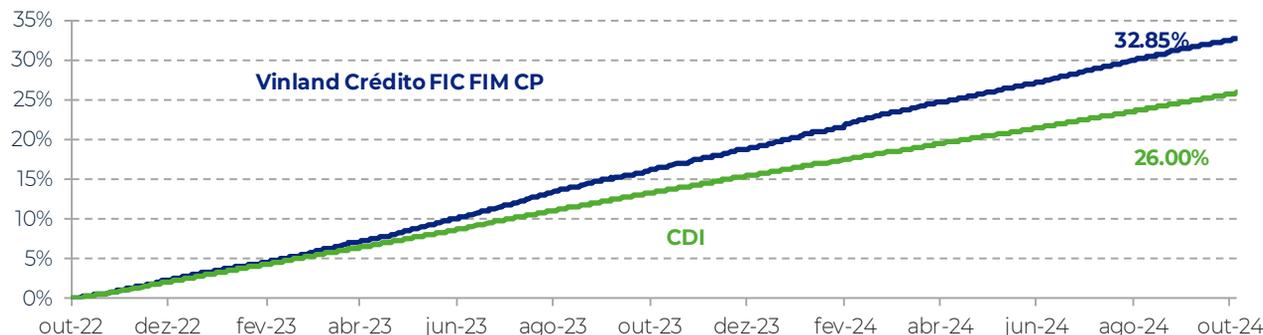
### Dados Históricos

<b>Data de início:</b>	27/10/2022
<b>Rentabilidade desde o início:</b>	32,85%
<b>Rentabilidade benchmark desde o início:</b>	26,00%
<b>Meses acima do benchmark desde o início:</b>	96,00%
<b>Maior retorno mensal:</b>	1,67%
<b>Menor retorno mensal:</b>	0,14%
<b>Patrimônio médio últimos 12 meses:</b>	452.734.715
<b>Patrimônio em 31/10/24:</b>	1.134.878.369
<b>Patrimônio fundo master em 31/10/24:</b>	1.316.345.794
<b>Taxa de Adm:</b>	0,70% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
<b>Taxa de Performance:</b>	20% sobre o que exceder CDI

### Características

<b>Gestor:</b>	Vinland Capital Man. CP Gest. Rec. LTDA.
<b>Administrador:</b>	Intrag DTVM Ltda
<b>Custodiante:</b>	Itaú Unibanco S.A.
<b>Auditoria:</b>	PWC
<b>Movimentação Inicial:</b>	1.000,00
<b>Mínimo para Movimentação:</b>	1.000,00
<b>Cota de Aplicação:</b>	Fechamento de D+0
<b>Cota de Resgate:</b>	D+30 (corridos) e pagto em D+1 (útil)
<b>Horário:</b>	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
<b>Público Alvo:</b>	Investidor em geral
<b>Class./Código ANBIMA:</b>	Multimercados Livre/678112

### Retorno Acumulado



### Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2024</b>	1,35%	1,23%	1,20%	1,07%	1,02%	0,95%	1,17%	1,06%	1,04%	0,95%	-	-	<b>11,61%</b>	<b>32,85%</b>
<b>CDI</b>	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	-	-	<b>8,99%</b>	<b>26,00%</b>
<b>% Bench.</b>	140%	153%	144%	120%	122%	121%	129%	122%	125%	102%	-	-	<b>129%</b>	<b>126%</b>
<b>2023</b>	1,17%	0,86%	1,42%	1,09%	1,46%	1,40%	1,38%	1,67%	1,20%	1,14%	1,15%	1,07%	<b>16,08%</b>	<b>19,02%</b>
<b>2022</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%	1,05%	1,33%	<b>2,54%</b>	<b>2,54%</b>

### Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se 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. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.

## Atribuição de Performance

	Out'24		12 Meses		Início	
	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI
Bancários	0.01%	105%	0.67%	145%	1.27%	137%
Corporativos	0.05%	110%	2.99%	149%	5.22%	139%
Estruturados	0.04%	138%	0.59%	150%	1.08%	146%
Caixa / Custos	0.85%		9.84%		25.28%	
Retorno Líquido	0.95%		14.10%		32.85%	
CDI	0.93%		10.98%		26.00%	
<b>Alpha</b>	<b>0.02%</b>		<b>2.81%</b>		<b>5.44%</b>	
%CDI	101.99%		128.45%		126.35%	
CDI+ (a.a.)	0.22%		2.81%		2.79%	

## Exposição por Setores (% do AUM)

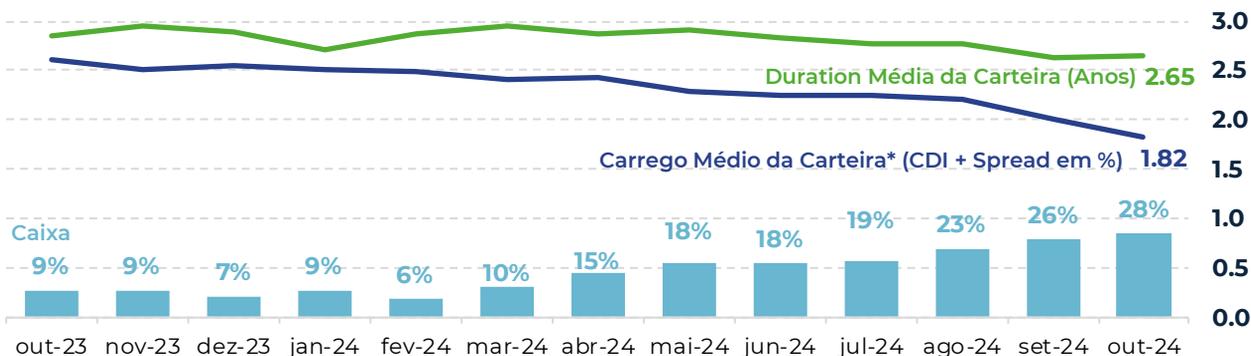
Bancário	16.5%
Energia	10.3%
Estruturados	9.2%
Aluguel de Veículos	6.1%
Saúde	5.5%
Saneamento Básico	5.3%
Petróleo e Gás	4.6%
Telecomunicações	4.6%
Mineração	1.7%
Varejo	1.4%
Outros (8)	6.9%

## Exposição por Rating (1)



(1) Ratings públicos ou Rating de Agências

## Carrego X Duration



\* Convertido para CDI + nas emissões indexadas a outros índices, dados brutos dos ativos excluindo caixa, taxas e custos.

### Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura

A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC); Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento antes de efetuar qualquer decisão de investimento. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. Verifique se 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. Verifique se este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Este fundo pode estar exposto a significativa concentração em ativos de renda variável de poucos emissores. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Verifique se a liquidação financeira e conversão dos pedidos de resgate deste fundo ocorrem em data diversa do respectivo pedido. A rentabilidade divulgada é líquida de taxa de administração e performance e bruta de Impostos.