

Comentário do Gestor | Março 2025

O fundo Vinland Crédito 10 apresentou retorno de 122% do CDI em março, beneficiado pelo ambiente favorável para os ativos de crédito durante o mês. As principais contribuições positivas vieram das debêntures de Norte Energia (NTEN11), Parsan (PSAN23) e letras financeiras subordinadas em geral. Braskem (BRKMA8) foi o principal destaque negativo do período.

Desde meados de janeiro, os ativos de crédito voltaram a apresentar um desempenho bastante positivo, após um breve freio observado no final de 2024. Os spreads de crédito seguem fechando de maneira agregada, especialmente em emissões de alta qualidade de crédito. Em nossa visão, esse movimento segue sendo fomentado mais por questões técnicas do que pela melhora de fundamentos, considerando o ambiente macroeconômico difícil e o desafio que uma taxa básica de juros em nível historicamente muito alto impõe aos emissores.

Como parte da mudança do perfil do veículo para resgate D10, adequamos a alocação de crédito que passou a respeitar um limite gerencial de até 60% do patrimônio líquido do fundo.

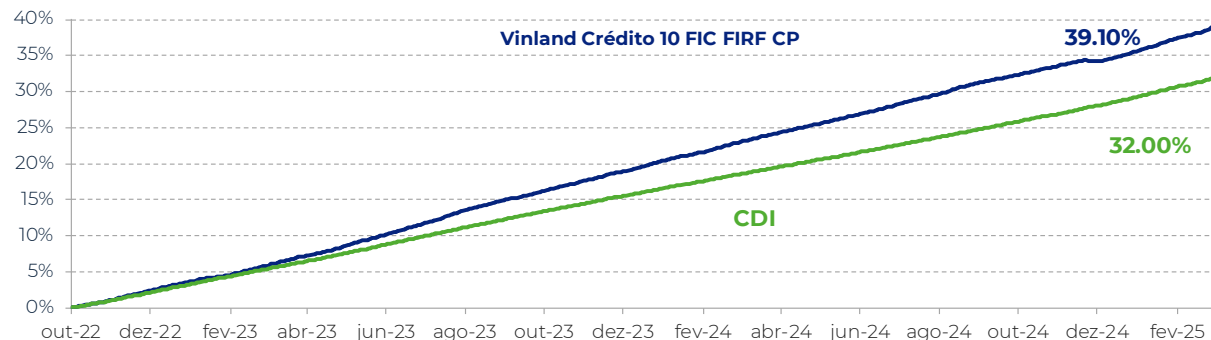
Dados Históricos

Data de início:	30/01/2024
Rentabilidade desde o início:	39,10%
Rentabilidade benchmark desde o início:	32,00%
Meses acima do benchmark desde o início:	90,00%
Maior retorno mensal:	1,67%
Menor retorno mensal:	0,14%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	16.935.835,03
Patrimônio em 31/03/25:	20.072.503,64
Patrimônio fundo master em 31/03/25:	30.389.055,83
Taxa de Adm:	0,50% a.a. de Taxa Global
Taxa de Performance:	-

Características

Gestor:	Vinland Capital Man. CP Gest. Rec. LTDA.
Administrador:	BTG Pactual Ser. Finan. S/A DTVM
Custodiante:	Banco BTG Pactual
Auditoria:	EY
Movimentação Inicial:	1.000,00
Mínimo para Movimentação:	1.000,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+0
Cota de Resgate:	D+9 e crédito em D+1
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Público Geral
Class./Código ANBIMA:	Renda Fixa CP Duração Livre

Retorno Acumulado



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	1,20%	1,18%	1,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,59%	39,10%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,98%	32,00%
% Bench.	119%	120%	122%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120%	122%
2024	1,28%	0,96%	1,18%	1,08%	1,03%	0,94%	1,23%	1,06%	1,12%	0,92%	0,89%	0,45%	12,82%	34,28%
2023	1,17%	0,86%	1,42%	1,09%	1,46%	1,40%	1,38%	1,67%	1,20%	1,14%	1,15%	1,07%	16,08%	19,02%
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,14%	1,05%	1,33%	2,54%	2,54%

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura, a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

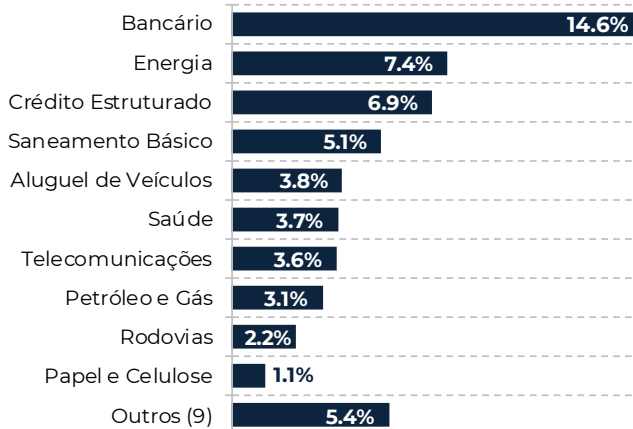
A Vinland Capital não atua na distribuição, análise e/ou consultoria de valores mobiliários, de modo que as informações contidas neste material têm objetivo exclusivamente informativo e não constituem recomendação de investimento nem tampouco oferta de cotas. Fundos de Investimento não contam com garantia 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

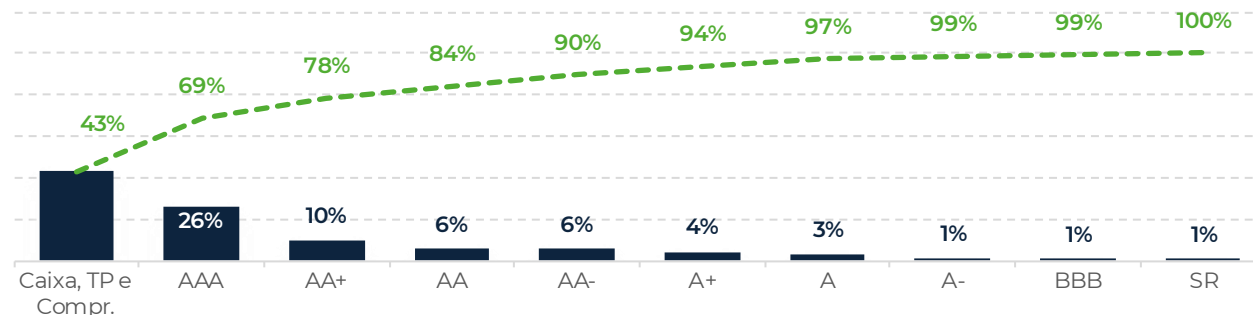
	mar/25		12M		Início		
	% PL*	% %CDI	% %CDI	% %CDI	% %CDI	% %CDI	
Bancários	14%	0.04%	131%	0.57%	128%	1.49%	130%
Corporativos	36%	0.21%	143%	1.58%	127%	4.79%	131%
Estruturados	7%	0.00%	103%	0.61%	144%	1.24%	143%
Caixa / Custos	43%	0.92%	N/A	10.21%	N/A	31.59%	N/A
Retorno Líquido	1.17%		12.97%		39.10%		
CDI	0.96%		11.26%		32.00%		
Alpha	0.21%		1.53%		5.38%		
%CDI	122%		115%		122%		
CDI+ (a.a.)	2.76%		1.53%		2.20%		

* Em 28/02/2025

Exposição por Setores (% do PL)

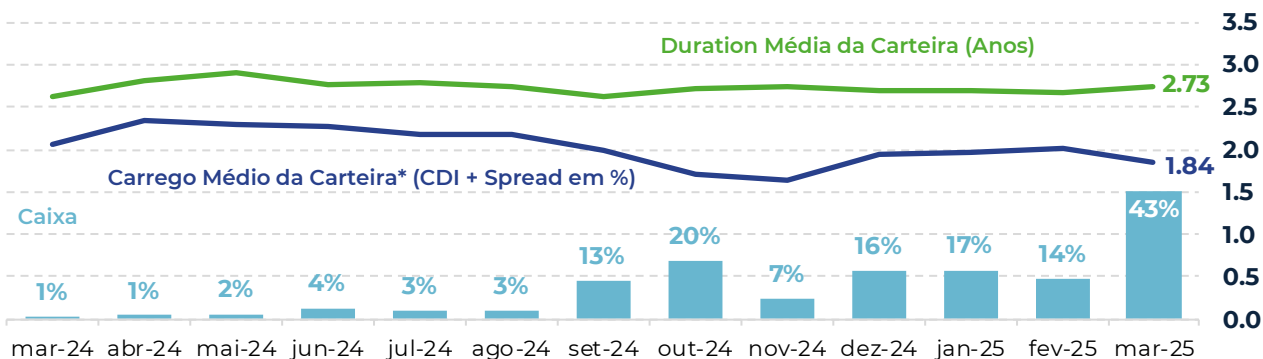


Exposição por Rating (1)



(1) Com base em classificações públicas atribuídas por agências de ratings

Carrego X Duration



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

O Vinland Crédito 10 respeita os limites de enquadramento das Resoluções CMN 4.963/21 e 4.994/22.

O fundo Vinland Crédito 10 FIC FIRF CP (CNPJ: 53.678.015/0001-70) teve início em 30/01/2024, fruto de uma cisão do Vinland Crédito FIC FIM CP (CNPJ: 47.684.408/0001-93). A rentabilidade histórica apresentada no período compreendido entre 27/10/2022 e 30/01/2024 refere-se ao Vinland Crédito FIC FIM CP (CNPJ: 47.684.408/0001-93). A rentabilidade apresentada de 30/01/2024 adiante refere-se ao fundo Vinland Crédito 10 FIC FIRF CP (CNPJ: 53.678.015/0001-70).

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura, a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

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.

Contato 55 11 3514 2500 | contato@vinlandcap.com | www.vinlandcap.com

@vinlandcapital

