

Comentário do Gestor | Junho 2025

O fundo Vinland Crédito P Prev TI apresentou retorno de 98% do CDI em junho, um resultado aquém do esperado por conta de perdas pontuais em certos ativos da carteira, enquanto a maior parte dos ativos de crédito apresentou bom desempenho. Os principais detratores de resultado do fundo foram as debêntures de VRental (que zeramos ao longo do mês), Braskem, Ambipar. As principais contribuições positivas vieram de posições em debêntures da Ibitu Energia, Qualicorp e V.tal.

O mercado de crédito local experimentou mais um mês de bom desempenho técnico, com fluxo de captação positivo em fundos dedicados, e sobredemanda considerável em novas emissões primárias corporativas e bancárias de emissores de qualidade de crédito elevada. Fizemos alocações pontuais ao longo do mês que elevaram marginalmente nossa alocação em crédito, porém seguimos mantendo uma visão menos otimista do que está refletido nos preços dos ativos, e a expectativa de manter uma posição de caixa relativamente elevada enquanto o ambiente seguir desafiador.

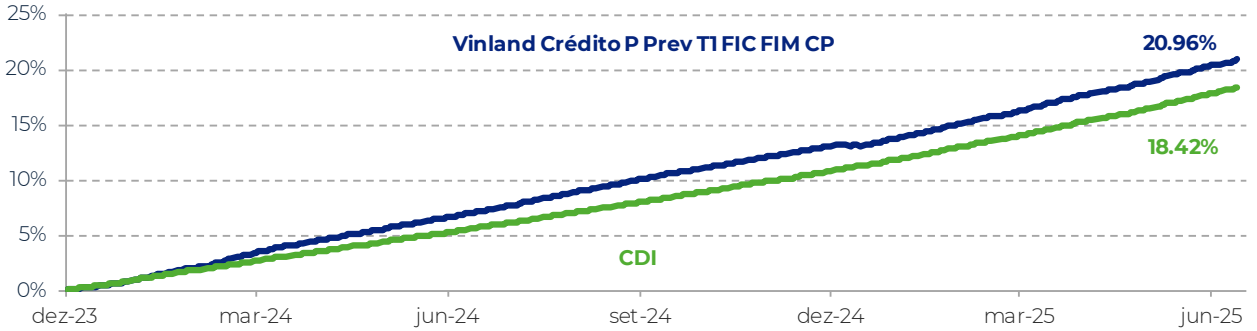
Dados Históricos

Data de início:	13/12/2023
Rentabilidade desde o início:	21,11%
Rentabilidade benchmark desde o início:	18,55%
Meses acima do benchmark desde o início:	84,21%
Maior retorno mensal:	1,21%
Menor retorno mensal:	0,40%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	126.279.766,75
Patrimônio em 30/06/25:	147.253.540,19
Patrimônio fundo master 30/06/25:	2.956.817.359,93
Taxa de Adm: 0,70% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master	
Taxa de Performance: 20% sobre o que exceder CDI	

Características

Gestor:	Vinland Capital Man. CP Gest. Rec. LTDA.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	PWC
Movimentação Inicial:	1.000,00
Mínimo para Movimentação:	1.000,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+0
Cota de Resgate:	D+7 (útil) e crédito em D+2 (útil)
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Investidor em geral
Class./Código ANBIMA:	Prev. Multim. Livre/735094

Retorno Acumulado



Rentabilidade Mensal (em %)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	1,18%	1,10%	1,10%	1,10%	1,20%	0,96%	-	-	-	-	-	-	6,83%	20,96%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	0,98%	-	-	-	-	-	-	6,29%	18,42%
% CDI	117%	111%	114%	104%	105%	98%	-	-	-	-	-	-	108%	114%
2024	1,21%	1,20%	1,18%	1,03%	1,01%	0,92%	1,17%	1,04%	1,01%	0,93%	0,88%	0,50%	12,78%	13,23%
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,40%	0,40%	0,40%

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.



Faça parte da comunidade no Whatsapp

@vinlandcredito



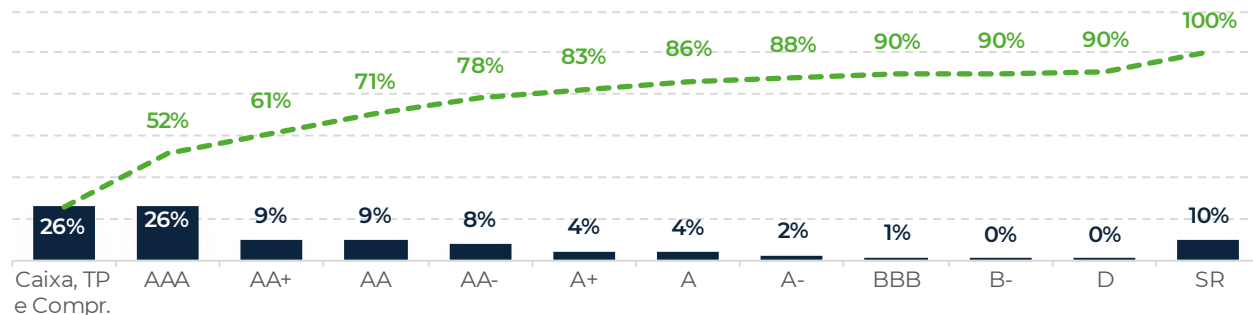
Atribuição de Performance

	jun/25			12M			Início	
	% PL*	%	%CDI	%	%CDI	%	%CDI	
Bancários	14%	0.01%	110%	0.19%	114%	1.15%	128%	
Corporativos	49%	0.02%	104%	1.15%	120%	6.12%	146%	
Estruturados	12%	0.03%	120%	0.43%	137%	1.05%	139%	
Caixa / Custos	26%	1.03%	N/A	11.26%	N/A	25.34%	N/A	
Retorno Líquido	1.09%			13.03%		33.66%		
CDI		1.10%		12.13%		29.17%		
Alpha		-0.01%		0.80%		3.47%		
%CDI	99%			107%		115%		
CDI+ (a.a.)	-0.01%**			0.80%		1.54%		

*Em 30/06/2025

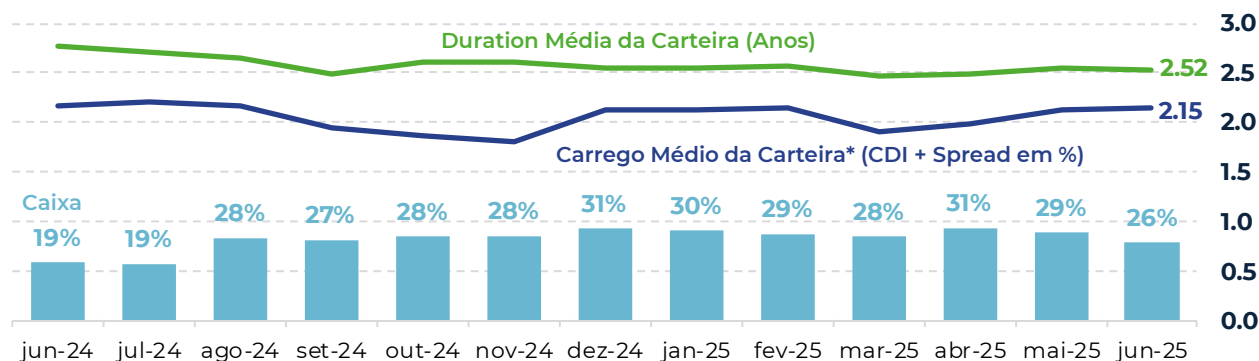
** Retorno não anualizado.

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.

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.

@vinlandcredito



Faça parte da
comunidade no
Whatsapp



Gestão de Recursos