

## Comentário do Gestor | Novembro 2024

O fundo Renda Fixa Ativo terminou novembro com performance de + 0.85%. A estratégia de juros globais teve retorno de + 0.05%, com destaques positivos para posição tomada na curva de Reino Unido e posições no mercado da África do Sul, através de venda na inclinação da curva de juros e venda de volatilidade no USDZAR. Juros locais tiveram retorno de + 0.05%, com posições tomadas na curva de juros e estruturas de opções para aceleração no ritmo de alta da Selic acima de 50 bps nas próximas reuniões do COPOM. A estratégia de crédito teve contribuição zerada em novembro.

Para o mês de dezembro, estamos aplicados na curva da República Tcheca versus tomados em Europa; estamos vendidos na inclinação da curva da África do Sul e tomados na inclinação da curva no Reino Unido. Nos EUA, estamos aplicados no juro real de médio prazo. Em juros Brasil, seguimos operando taticamente tomados e temos estruturas opcionalizadas para aceleração no ritmo de aperto monetário para além de 50 bps nas próximas reuniões do COPOM.

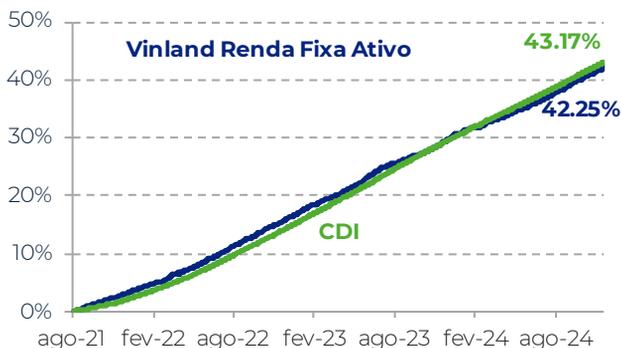
## Dados Históricos

<b>Data de início:</b>	10/08/2021
<b>Rentabilidade desde o início:</b>	42,25%
<b>Rentabilidade benchmark desde o início:</b>	43,17%
<b>Meses acima do benchmark desde o início:</b>	50,00%
<b>Maior retorno mensal:</b>	1,44%
<b>Menor retorno mensal:</b>	0,36%
<b>Patrimônio médio últimos 12 meses:</b>	54.495.283,45
<b>Patrimônio em 29/11/24:</b>	172.947.900,48
<b>Patrimônio fundo master em 29/11/24:</b>	1055.698.719,47
<b>Taxa de Adm.</b>	0,80% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
<b>Taxa de Performance:</b>	20% sobre o que exceder CDI
<b>Volatilidade últimos 3 meses:</b>	0,47%

## Características

<b>Gestor:</b>	Vinland Capital Management Gestora de Recursos 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+0 (corridos) e crédito em D+1 (útil)
<b>Horário:</b>	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
<b>Público Alvo:</b>	Publico Geral
<b>Class./Código ANBIMA:</b>	Renda Fixa Duração Livre Credito Livre/609811

## Retorno Acumulado



## Atribuições de Performance

Book	nov-24	2024	12M	24M	Início
Juros Locais	0.05%	-0.12%	-0.05%	-0.05%	1.53%
Inflação Local	0.00%	-0.01%	-0.01%	-0.03%	0.23%
Juros Globais	0.05%	-0.63%	-0.54%	-0.93%	0.53%
Crédito	0.00%	0.57%	0.62%	0.74%	0.76%
Caixa / Txs / Custos	0.75%	9.03%	9.95%	23.34%	39.19%
<b>Vinland RF Ativo</b>	<b>0.85%</b>	<b>8.84%</b>	<b>9.98%</b>	<b>23.07%</b>	<b>42.25%</b>
% CDI	107%	90%	92%	90%	98%

## Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
<b>2024</b>	0,85%	0,36%	0,70%	0,70%	0,76%	0,69%	0,95%	0,88%	0,95%	0,82%	0,85%	-	<b>8,84%</b>	<b>42,25%</b>
<b>CDI</b>	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	-	<b>9,85%</b>	<b>43,17%</b>
<b>% Bench.</b>	88%	45%	84%	78%	91%	88%	105%	101%	114%	88%	107%	-	<b>90%</b>	<b>98%</b>
<b>2023</b>	1,23%	0,78%	0,82%	0,83%	1,09%	1,44%	0,93%	0,72%	0,56%	0,81%	1,06%	1,04%	<b>11,92%</b>	<b>30,70%</b>
<b>2022</b>	0,79%	0,62%	1,08%	0,87%	0,99%	1,04%	1,13%	1,25%	1,07%	1,10%	0,92%	1,03%	<b>12,55%</b>	<b>16,78%</b>
<b>2021</b>	-	-	-	-	-	-	-	0,44%	0,81%	0,93%	0,64%	0,89%	<b>3,76%</b>	<b>3,76%</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.