

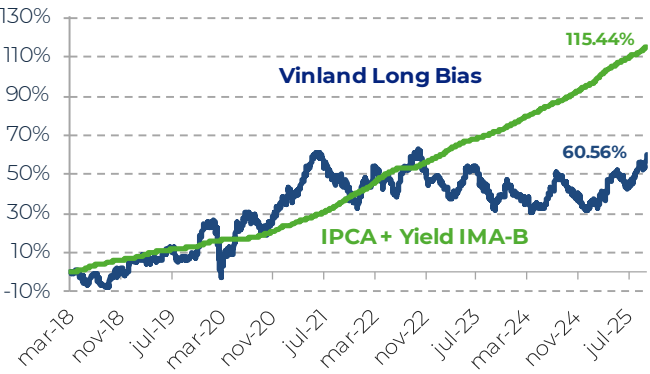
Comentário do Gestor | Outubro 2025

A dinâmica do mês foi marcada por rotação setorial, com forte contribuição das empresas ligadas a commodities, especialmente mineração e siderurgia, em linha com o fluxo estrangeiro e a recuperação das expectativas para a atividade chinesa. A performance relativa do fundo refletiu nosso posicionamento em nomes com fundamentos robustos e assimetrias claras, mantendo elevada disciplina na construção das teses. Ao longo do mês de Outubro destacaram-se posições em companhias de qualidade e alta geração de caixa, com ênfase no tema de commodities e em modelos de negócios defensivos dentro do universo doméstico. Já na ponta Short, a contribuição veio de forma consistente em setores mais sensíveis à atividade e ao aperto financeiro, como consumo discricionário e petróleo, reforçando o papel do fundo na captura de desconexão, proteção e geração de alfa mesmo em períodos de volatilidade intramensal. A gestão ativa de risco e os hedges táticos foram fundamentais para preservar convexidade e navegar os momentos de maior incerteza no início do mês. Seguimos operando com postura equilibrada, combinando assimetria micro com sensibilidade ao cenário macro e disciplina na gestão de risco. Mantemos foco em qualidade, liquidez e preservação de capital, com portfólio preparado para capturar oportunidades e proteger o investidor diante de potenciais mudanças no panorama.

Dados Históricos

Rentabilidade desde o início:	60,56%
Rentabilidade benchmark desde o início:	115,44%
Meses acima do benchmark desde o início:	51,65%
Maior retorno mensal:	9,85%
Menor retorno mensal:	-12,42%
Patrimônio médio últimos 12 meses:	6.915.282,48
Patrimônio em 31/10/25:	4.353.535,53
Patrimônio fundo master em 31/10/25:	13.257.024,05
Taxa Adm:	1,90% a.a. acrescido de 0,10% a.a. Master
Taxa de Perf:	20% sobre o que exceder IPCA+Yield ImaB
Sharpe últimos 12 meses:	-0,01
Volatilidade últimos 3 meses:	8,59%

Retorno Acumulado



Rentabilidade Mensal

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Início
2025	2,67%	-1,50%	4,15%	5,73%	2,61%	-1,49%	-3,62%	4,63%	4,10%	2,57%	-	-	21,20%	60,56%
IPCA+Yield ImaB	0,96%	1,28%	1,49%	1,11%	0,97%	0,84%	0,97%	0,71%	0,85%	1,03%	-	-	10,68%	115,44%
2024	-4,24%	-2,07%	0,07%	-4,45%	0,43%	2,06%	5,52%	3,65%	-0,96%	-3,24%	-2,41%	-3,95%	-9,70%	32,48%
2023	1,21%	-3,74%	-3,07%	1,56%	2,65%	5,07%	1,27%	-7,15%	-0,92%	-6,94%	5,50%	5,34%	-0,33%	46,71%
2022	7,12%	-1,65%	6,17%	-3,51%	1,97%	-6,80%	5,18%	3,91%	2,72%	2,62%	-5,49%	-3,13%	8,18%	47,19%
2021	-0,90%	0,91%	4,61%	5,39%	4,59%	2,12%	-4,24%	-1,83%	-1,98%	-2,78%	-3,85%	-1,17%	0,24%	36,06%
2020	1,90%	-2,90%	-12,42%	4,88%	5,65%	5,74%	3,85%	-0,45%	-4,92%	-2,33%	7,69%	6,35%	11,65%	35,74%
2019	6,77%	-0,24%	0,04%	-0,82%	0,23%	3,55%	1,32%	-4,26%	0,89%	0,50%	2,13%	9,85%	21,04%	21,58%
2018	-	-	-	1,48%	-5,55%	-10,5%	2,97%	-4,83%	-0,04%	7,70%	1,62%	-1,22%	0,44%	0,44%

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 indicada 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.

Características

Data de início:	29/03/2018
Gestor:	Vinland Cap. Gestora de Recursos LTDA.
Administrador:	Intrag DTVM Ltda
Custodiante:	Itaú Unibanco S.A.
Auditoria:	PWC
Movimentação Inicial:	1000,00
Mínimo para Movimentação:	1000,00
Cota de Aplicação:	Fechamento de D+1
Cota de Resgate:	D+30 (corridos) e crédito em D+2 (útil)
Horário:	Aplicações e Resgates até às 14:00hs
Público Alvo:	Investidores Qualificados
Class./Código ANBIM A:	Multimercados Livre/464244

Atribuição de Performance

	out-25	2025	12M	24M	36M	Início
Commodity	0.00%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.02%
Direcional	0.72%	100%	100%	100%	100%	100%
HoldingxSubsidiária	0.08%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
Inter Sector	-0.01%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
Intra Sector	0.14%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
ON x PN	-0.02%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%
Alfa Ibov	0.88%	10.92%	2.21%	12.9%	-25.61%	16.93%
Hedge	-0.29%	-0.32%	-0.32%	-0.32%	-0.32%	-0.32%
Fatorial	0.00%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%
Outros	0.00%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
Caixa, Taxas e Custos	107%	8.72%	9.84%	18.79%	23.92%	42.08%
Vinland Long Bias	2.57%	21.20%	13.60%	21.63%	-0.14%	60.56%
Diferencial sobre IPCA + Yield IMA-B	154%	10.51%	0.71%	-3.78%	-39.61%	-54.88%

@vinlandcapital



Faça parte da comunidade no Whatsapp



Gestão de Recursos