

## Atribuição de Performance e Perspectivas

No mês, o fundo rendeu 0,50%, fruto de ganhos com nossa posição de juros e de nosso *book* de moedas, além de perdas com juros reais.

No cenário externo, o mês foi marcado por uma surpresa positiva nos dados de inflação, com o núcleo do CPI apresentando variação mensal de 0,18%. Apesar dos números melhores, na reunião deste mês, o Fed manteve uma postura cautelosa, sinalizando, através da projeção da taxa de juros, a expectativa de apenas um corte de juros em 2024. Além disso, o mercado americano começa a ser contaminado pelas incertezas eleitorais, com o primeiro debate presidencial e o julgamento do ex-presidente Donald Trump. Na Europa, o presidente francês convocou eleições devido ao bom resultado dos partidos de direita. A incerteza política ameaça a frágil recuperação econômica do continente europeu e pode alterar o ciclo de cortes por parte do ECB.

No Brasil, o contexto político segue contaminando os mercados locais. Além das dificuldades para respeitar o arcabouço e a meta fiscal, o atrito entre Executivo e o presidente do Banco Central persiste. Tal cenário gera ainda mais incertezas sobre o futuro da condução da política monetária e contribuindo para a desancoragem das expectativas de inflação e alta do dólar – mesmo frente a uma comunicação unânime e mais *hawk* do Banco Central em junho.

## Posicionamento

Ao longo do mês, zeramos nossa posição aplicada em juros reais, via NTN-B 2025 e 2026. Iniciamos uma posição tomada em juros americanos no vértice de 10 anos. No *book* de moedas, mantivemos nossa posição vendida em real contra o dólar.

“As informações contidas nesse documento referem-se às várias empresas componentes do Grupo Vinci e/ou seus respectivos produtos, têm caráter meramente informativo e estão sujeitas a mudanças sem qualquer tipo de notificação prévia. Fundos de investimento que utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimentos podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Contudo, a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver previsão no Regulamento. Os fundos podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Fundos de investimento não contam com garantia da Vinci, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento, e da Lâmina de Informações Essenciais dos fundos de investimento em que deseja aplicar. Para mais informações e Materiais de Divulgação dos fundos da Vinci Partners, acesse [www.vincipartners.com/distribuição](http://www.vincipartners.com/distribuição)”

**Público-alvo**  
Investidores institucionais

**Data de Início**  
12/11/2020

**Classificação ANBIMA**  
Multimercados Livre  
Código ANBIMA: 564273

**Movimentações**  
Inicial: Não há  
Mov. mínima: Não há  
Saldo mínimo: Não há  
Horário solicitação: Não há  
Aplicação: Conversão D+0  
Carência: Não Há  
Resgate (conversão): D+0  
Resgate (pagamento): D+0  
Taxa de saída: Não há

**Taxa de Administração**  
0,88% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia

**Taxa de Performance**  
20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IPCA + 5%a.a.

**Tributação**  
O Fundo busca o tratamento tributário de longo prazo (alíquotas regressivas)

**Gestor**  
VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA  
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ  
CEP: 22431-002  
Tel: (21) 2159-6000

**Administrador**  
BTG PACTUAL

**Distribuidor**  
VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA  
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ  
CEP: 22431-002  
Tel: (21) 2159-6000

**Custodiante**  
Banco BTG Pactual

**Auditor**  
Ernst & Young Auditores Independent

**Dados para Aplicação**  
Favorecido: VCM FIM  
CNPJ: 37.099.037/0001-29  
Banco: Banco BTG Pactual S.A. (208)  
Agência: 0001  
Conta Corrente: 3583119

### Objetivo e Política de Investimento

O VCM tem por objetivo proporcionar, aos seus Cotistas, rentabilidade por meio de investimentos preponderantemente em ativos de crédito privado, incluindo debêntures corporativas, debêntures de infra (Lei 12.431), CRI, CRA, cotas de FIDCs, ativos de RF de emissão de instituições financeiras e demais ativos financeiros permitidos em regulamento.

### Dados do Fundo

Patrimônio Líquido: R\$ 369.426.024,16      Patrimônio Líquido Médio 12 meses: R\$ 362.856.799,28  
Cota: 1,4459681

### Risco vs. Retorno

	No ano			Desde o Início		
	Fundo	CDI		Fundo	CDI	
Retorno Anualizado	2,18%	10,90%		10,76%	9,75%	
Volatilidade Anualizada	2,61%	0,03%		3,33%	0,24%	

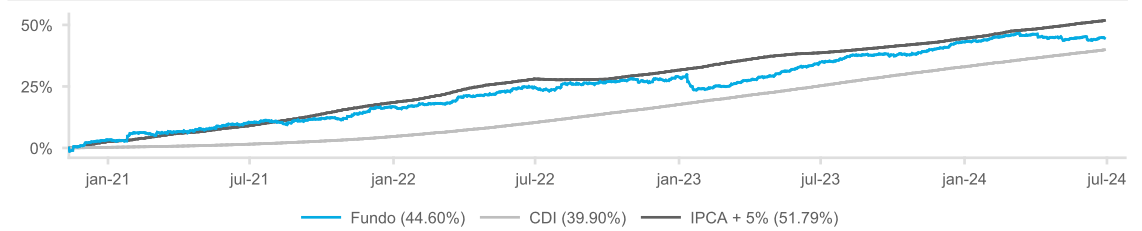
### Rentabilidade

	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12M	Acum
2024	0,68%	1,27%	0,23%	-0,98%	0,20%	-0,32%	-	-	-	-	-	-	1,07%	7,28%	44,60%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	-	-	-	-	-	-	5,22%	11,69%	39,90%
IPCA + 5%	0,85%	1,20%	0,55%	0,81%	0,87%	0,68%	-	-	-	-	-	-	5,06%	9,46%	51,79%
2023	-3,82%	0,76%	1,94%	1,39%	2,35%	1,92%	1,24%	0,93%	0,09%	0,17%	1,80%	1,78%	10,89%	10,89%	43,07%
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	13,05%	32,96%
IPCA + 5%	0,96%	1,19%	1,16%	0,96%	0,66%	0,33%	0,53%	0,68%	0,65%	0,65%	0,67%	0,95%	9,79%	9,79%	44,48%

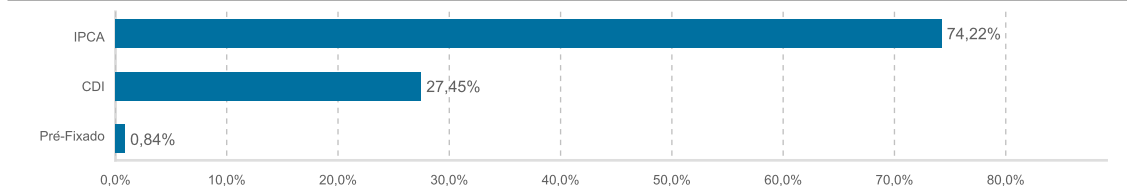
### Histórico de Rentabilidade

	2020	2021	2022												
FUNDO	3,29%	13,03%	10,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 5%	2,56%	15,54%	11,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI	0,25%	4,40%	12,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

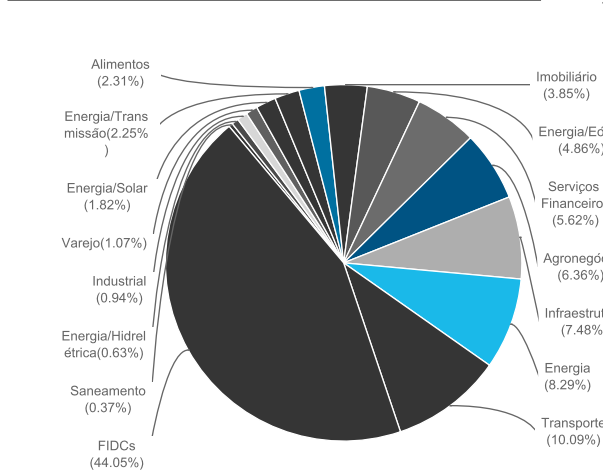
### Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark



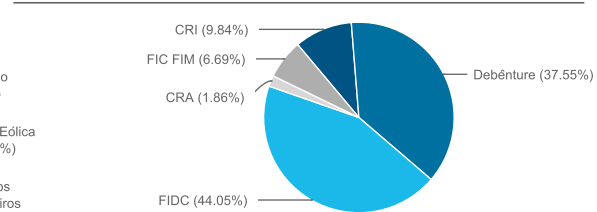
### Alocação por Indexador



### Exposição por Setor



### Exposição por Classe



O presente relatório tem caráter meramente informativo e foi realizado pela Vinci Soluções de Investimentos Ltda. ou Vinci Gestora de Recursos Ltda ou Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda ("Vinci"). Este relatório não constitui o extrato mensal oficial de seus investimentos no fundo de investimento a que se refere ("Fundo"). No caso de divergência entre as informações contidas neste relatório e aquelas contidas no extrato mensal emitido pelo administrador do Fundo, as informações contidas no referido extrato mensal prevalecerão sobre as informações deste relatório. As eventuais divergências podem ocorrer devido à adoção de métodos diversos de cálculo e apresentação. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões e impostos). A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros e não contém com garantia de retorno da Vinci, de qualquer de suas afiliadas, do administrador, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. As comparações a certos índices de mercado foram incluídas para referência apenas e não representam garantia de retorno pela Vinci. Este Fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar a perda total do capital investido. Os investimentos do Fundo apresentam riscos para o investidor. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração, falência e recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do Fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Regulamento do Fundo, e da Lâmina de Informações Essenciais, se houver, ao aplicar seus recursos. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.