



EverestAssetManagement

Everest High Yield

FIC FIM CP E1

CNPJ:37.806.055/0001-01

Carta de Gestão
Outubro/2024

EverestAssetManagement

Cenário e Estratégias de Gestão:

Outubro foi marcado pelas revisões de inflação para cima, IPCA estimado para o ano já fora da meta, dólar em alta e postura do governo que ainda enfrenta a crise fiscal de maneira titubeante e contraditória.

A equipe econômica trabalha com um pacote de cortes de gastos estimado em R\$25,5bi, enquanto a manutenção do arcabouço, requer praticamente o dobro disso para o cumprimento das metas fiscais.

Adicionalmente, as eleições municipais enviaram um claro recado de que o “centro direita” pragmático com apoio dos gastos de emendas parlamentares e apoio da máquina dos estados formou uma estratégia muito mais efetiva que a polarização ideológica.

Esse fator impõe não só uma derrota ao presidente e seu partido como constitui pressão adicional em sentido contrário ao corte de gastos e a austeridade fiscal.

Isso posto, e sem uma resposta fiscal mais enfática, a pressão sobre o Bacen continua a empurrar os juros futuros para 12,79% (jan26) e 12,965% (jan27).

Estratégia:

Os juros mais altos no curto prazo continuam o único instrumento contra a desancoragem nas curvas longas.

Estamos mantendo uma estratégia bastante conservadora de precificação de ativos através das taxas de cessão e teses menos correlacionadas ao ciclo econômico.

A seguir detalharemos atribuição de resultados para o fundo de acordo com a estratégia e alocação correspondentes.

EverestAssetManagement

Atribuição de Resultados:

No mês de outubro/24, o fundo gerou um retorno de 1,19%, que representa 127,83 % do CDI.

As estratégias estão detalhadas a seguir

I-CONSIGNADOS: 47,34%

Objetiva a proteção e diversificação contra as oscilações de ciclo monetário e econômico, dada a característica do desconto em folha.

O fundo possui 38,38% de alocação no segmento, incluindo ainda 7,32% em antecipação de saque aniversário e 1,64% no segmento de consignado privado.

O segmento, através de cotas sênior e mezanino, indexadas CDI+ (pós), gerou 49,05% do resultado do fundo no mês corrente.

II- IMOBILIÁRIO: 19,33%

Buscamos a seletividade através de segmentação investindo em projetos de baixa renda, onde a demanda reprimida é maior e existem repasses de bancos públicos e privados dada a natureza social do segmento. Foco na produção, evitando o risco tomador, que fica com o banco.

23,74% do resultado mensal atribuído a categoria, através de cotas Seniores pré fixadas entre 1,5% a.m. e 1,6% a.m. de 2 fundos da casa.

III- FOMENTO MERCANTIL – Multi-Cedente Multi Sacado: 18,90%

Segmento que proporciona adequação de duration e liquidez de curto prazo.

Representou 16,45% do resultado do mês, através de 3 fundos investidos. Todos CDI+ (pós).

EverestAssetManagement

IV- ATIVOS JUS: 3,55%

Objetivo de incremento da rentabilidade de maneira descorrelacionada (diversificação) das demais teses do fundo.

Alocação em cotas seniores e mezanino de fundos da casa e co-investidos em categoria pré, de 1,70% a.m. e cotas pós de CDI + 9% a.a. a CDI+ 14% a.a.. Os ativos serão sempre precatórios estaduais, municipais e federais em estágio avançado do ciclo processual (pagamento) e TIR elevada.

A tese contribuiu com 4,70% do resultado mensal do fundo.

V- OUTROS: 10,84%

Caixa e ativos de liquidez imediata.

O fundo manteve o nível de subordinação em 44,38%.

Atenciosamente,

Equipe de Gestão Everest Asset Management

gestao@everestasset.com.br

DISCLAIMERS: A) ESTE MATERIAL FOI ELABORADO PELO GESTOR E É MERAMENTE INFORMATIVO; B) ESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO CONSISTE EM LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, TAMPOUCO EM DEMONSTRAÇÃO DE DESEMPENHO; C) AS INFORMAÇÕES DISPONÍVEIS NESTE MATERIAL NÃO DEVEM SER ENTENDIDAS COMO COLOCAÇÃO, DISTRIBUIÇÃO, OFERTA OU CONSULTORIA DE COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO OU QUALQUER OUTRO VALOR IMOBILIÁRIO; D) LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE INVESTIR; E) RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA; F) A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS; G) FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC; H) DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES.