

EverestAssetManagement

Everest High Yield

FIC FIM CP E1

CNPJ:37.806.055/0001-01

Carta de Gestão
Janeiro/2025

EverestAssetManagement

Cenário e Estratégias de Gestão:

No mês corrente houve uma “acomodação” dos mercados com uma melhora no dólar, bolsa e ativos de risco.

Independentemente das razões, sejam estas externas, após a posse de Trump, ou mesmo devido a algum ajuste técnico no plano doméstico, o cenário mais provável continua sendo o Governo não implementar um ajuste fiscal capaz de alterar o crescimento da dívida pública.

Vamos a alguns fatos objetivos bem ilustrativos: o governo está buscando turbinar o consignado privado através do uso da plataforma do eSocial e utilização do FGTS como garantia. As estimativas preliminares apontam para o crescimento da carteira de consignado privado de R\$40 bilhões para algo como R\$120 bilhões. Este exemplo só demonstra que o plano do governo para combater a queda de popularidade é a injeção de crédito na economia, além da reforma da renda com isenção para ganhos abaixo de R\$5 mil, entre outras medidas de mesmo caráter. Nada se coloca para efetivar a desindexação do salário-mínimo, nem há anúncios de cortes mais profundos de gastos.

A questão é como o país vai chegar em 2026 com o governo gastando ou “dobrando a aposta” para ganhar as eleições, num momento de dívida pública de base alta e crescente.

O mais provável é uma “acomodação” ainda maior no plano macro, através da inflação mais alta que a meta, o Bacen não comprando uma briga por um forte ajuste recessivo, deixando os juros reais em queda, fazendo o crescimento da dívida desacelerar, diminuindo o valor real da dívida. Juros nominais altos, atividade em queda, conforme amplamente discutido neste espaço.

Nossa estratégia continua sendo muito nichada em ativos com carregos nominal alto para composição de carteiras de investimento de longo prazo.

EverestAssetManagement

As teses estão detalhadas por fundos e produtos junto a atribuição de resultados, de acordo com a estratégia e alocação correspondentes.

Atribuição de Resultados:

No mês de janeiro/2025, o fundo gerou um retorno nominal de 1,28% o que representa 126,32% do CDI.

As estratégias estão detalhadas a seguir.

I-CONSIGNADOS: 43,31%

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

O fundo possui 32,35% de alocação no segmento consignado público, somando-se ainda 9,38% em antecipação de saque aniversário e 1,58% no segmento de consignado privado. O segmento, através de cotas sênior e mezanino, indexadas CDI+ (pós), gerou 43,76% do resultado do fundo no mês corrente.

II- IMOBILIÁRIO: 25,38%

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.

27,37% 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.

EverestAssetManagement

III- FOMENTO MERCANTIL – Multi-Cedente Multi Sacado: 20,47%

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

Representou 19,75% do resultado do mês, através de 3 fundos investidos. Todos CDI+ (pós).

IV- ATIVOS JUS: 6,05%

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 que partem de CDI + 9% a.a. até 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 7,23% do resultado mensal do fundo.

V- OUTROS: 4,79%

Caixa e ativos de liquidez imediata.

O fundo manteve o nível de subordinação em 51,09%.

EverestAssetManagement

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.