

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O gestor está priorizando papéis de empresas de alta qualidade e resiliência, tendo em vista a perspectiva de recuperação mais lenta da economia.

CENÁRIO

O gestor comentou, no que toca à construção do portfólio, que têm procurado trabalhar com nível de exposição neutro, 70% de exposição líquida, ou acima. Além disso, destaca que estão priorizando investimentos em empresas de alta qualidade e resiliência, ou seja, que possuem geração de caixa elevada e previsível, bem como apresentam baixa dependência do ciclo econômico.

Adicionalmente, alguns ativos que compõe a carteira devem se beneficiar do ciclo mais longo de corte na taxa de juros, promovido pelo Banco Central. A Pollux possui viés bottom up, buscando empresas que forneçam retornos atrativos, dentro do universo que analisam. Entendem como sendo seus principais diferenciais (i) o processo investigativo focado em fontes primárias de informação, uma vez que possuem acesso aos players da economia real e (ii) a compreensão do impacto do componente macro, particularmente importante nos últimos anos no Brasil, em cada uma das teses de investimento da carteira.

Nesse sentido, do ponto de vista macroeconômico, continuam com uma perspectiva de reversão do quadro econômico negativo que se instaurou principalmente no governo Dilma, mesmo após o vazamento dos áudios envolvendo o presidente Temer. O gestor enxerga que a crise política, iniciada em maio, teve impacto, majoritariamente, na velocidade do ajuste e da recuperação e, portanto, não houve ainda uma mudança na direção do movimento. Destaca que os fatos abordados acima são importantes, uma vez que a recuperação econômica que ocorria estava relacionada à recuperação dos índices de confiança e o país começava a sair da pior recessão da história, corroborando para uma tese de recuperação cíclica da economia, porém o crescimento foi amortecido pela crise política. A perspectiva de uma economia mais frágil respalda a busca por posições em empresas de qualidade elevada, baixa dependência do ciclo econômico e com catalisadores bem identificados, bem como empresas que se beneficiem de um ciclo mais longo de corte na taxa de juros.

CARTEIRA

WIZ: Acreditam que a empresa de serviços financeiros é altamente eficiente no uso de tecnologia da informação e o forte crescimento de receita e lucro é subestimado pelo mercado. O gestor destaca que a empresa é asset-light, com elevadas margens e que cresce receita a taxas de dois dígitos, sendo negociada a múltiplos considerados baixos pelo gestor.

BANRISUL: O gestor entende que a companhia está negociando à múltiplos baratos em relação a capacidade de entrega do banco, que está sofrendo com o ciclo de inadimplência, porém devemos enxergar certa reversão. Além disso, apesar de não ser o principal racional da alocação, acreditam que uma possível privatização do banco pode potencializar o retorno.

SETOR IMOBILIÁRIO: O gestor acredita que empresas do setor imobiliário, como Helbor e Eztec, devem se beneficiar do processo de queda na taxa de juros. Além disso, quando observamos o ciclo de bonança e queda imobiliária como um todo, as companhias investidas possuem performance superior aos concorrentes.

OUTROS: Destacam ainda as posições em Itaú, Equatorial e B3 que são companhias com vantagens competitivas claras.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Pollux Ações I FIC FIA	7,2%	13,5%	41,6%	38,3%	19,1%
Ibovespa	9,5%	15,0%	29,6%	18,1%	-

* Performance referente à cota do dia 31 de julho de 2017.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Ações
Categoria Anbima	Ações Livre
Categoria XP	Ações Long Only Valor
PL (31/07/2017)	R\$ 67.406.186
PL Médio (12M)	R\$ 61.841.259
Rating Morningstar ¹	★★★★
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	22/10/2008
CNPJ	09.601.441/0001-13

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 25.000
Movimentação Mínima	R\$ 15.000
Taxa de Administração	3,50%
Taxa de Performance	-
Resgate - Cotização	D+20 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+3 (úteis) após a data de cotização

POLLUX CAPITAL

A Pollux Capital é uma gestora de recursos independente com foco em ações com R\$ 960 milhões sob gestão. A empresa conta com um quadro societário diferenciado, que combina profissionais com larga experiência no mercado local e internacional. Paulo Lemann, sócio-fundador e Chairman, foi também fundador e integrante do conselho de investimento do Synergy Fund, (atual 3G Capital). Tem destacada vivência em conselhos de administração, sendo hoje membro da AB Inbev, Ambev, Lojas Americanas e Fundação Lemann, entre outras.

POLLUX AÇÕES I FIC FIA

O Pollux Ações I FIC de FIA tem como objetivo gerar retornos reais superiores ao custo de oportunidade local, no longo prazo, através do investimento em ações. A carteira do fundo é composta por ações selecionadas através de uma profunda análise de investimentos. O processo de análise tem ênfase na obtenção de informações através de fontes primárias, buscando a diferenciação em relação ao mercado. O gestor busca maximizar a performance do fundo através da otimização constante da carteira refletindo alterações na atratividade relativa dos investimentos.

GESTOR: PATRICK O'GRADY

Gestor, sócio e CEO da Pollux Capital. De volta à Pollux em 2016 onde já foi sócio e gestor por 6 anos, de 2006 a 2012. Anteriormente, foi sócio e membro do conselho de administração da XP Investimentos e CEO da XP Gestão de Recursos de Outubro/2012 a Dezembro/2015. Iniciou carreira no Banco Pactual, onde trabalhou por 15 anos, sendo nos últimos 8 anos o sócio responsável pela área de Renda Variável da Pactual Asset.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Luiz Miranda

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
João Tessari, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

SALES

Rafael Massa
Guilherme Leite

DISTRIBUIÇÃO INSTITUCIONAL

Rafael Quintas
Renato Junqueira
Lauter Ferreira
Tais Campos
Sergio Vailati
Caroline Sampaio
Manuella Passini

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que pode ser superior ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.