

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O gestor reduziu sua alocação em renda variável recentemente, apesar de continuar animado com o cenário local no médio e longo prazo

PANORAMA

O fundo teve seu início em junho de 2017, compondo a grade de 4 estratégias da nova gestora Truxt Investimentos. Após a inclusão das estratégias Long Short e Macro através de veículos exclusivos, os fundos Long Bias e Long Only da gestora ingressaram na plataforma XP em outubro. Nesse mês, adicionamos o Truxt I Long Bias FIC FIM no material Top 50, o posicionando entre os principais produtos da categoria na plataforma.

O gestor comenta que, nos últimos 2 anos, vinha com alocação comprada em renda variável entre 40 e 70% do patrimônio nesse tipo de estratégia. Entretanto, nas últimas semanas, reduziu sensivelmente a exposição líquida e bruta do portfólio. Ele explica que, apesar de continuar animado com o cenário brasileiro de médio e longo prazo e a despeito de seguir vislumbrando um forte crescimento de lucros das empresas, preferiu reduzir o risco do fundo.

Tal fato se deu por preocupações acerca de uma piora marginal do cenário externo (condições de liquidez piores, piora de preço de commodities e eventual desaceleração da economia chinesa) e de uma piora no ambiente político local que tende a diminuir a probabilidade de aprovação e a intensidade da agenda de reformas. O gestor vislumbra essa redução muito mais como um movimento tático do que um movimento estrutural.

CARTEIRA

VAREJO: O setor vinha sendo o carro-chefe da alocação da gestora, tendo em vista as fortes perspectivas de crescimento de lucro do mesmo. Com a piora do cenário, reduziram esta alocação no setor. Como principais posições, possuem CVC, Magazine Luiza e Lojas Renner.

FINANCEIRO: Recentemente, reduziram suas posições em bancos, mas seguem comprados. A principal posição é Bradesco.

COMMODITIES: Estão com exposição líquida vendida em commodities, em especial nas commodities metálicas.

SAÚDE: Possuem exposição comprada no setor de saúde, com posições em Qualicorp e Hermes Pardini.

ELÉTRICAS: Possuem posições relevantes compradas e vendidas no setor, com exposição líquida quase neutra. Na ponta comprada, possuem principalmente Equatorial e Ômega Energia, enquanto na ponta vendida possuem AES Tietê, Taesa e Copel.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol (Início)
Truxt I Long Bias	-	-	-	-	8,3%
CDI	-	-	-	-	-
% CDI	-	-	-	-	-

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

RENTABILIDADE

O fundo possui menos de 6 meses e, portanto, não podemos exibir sua rentabilidade.

CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Livre
Categoria XP	Multimercado Long Short Long Biased
PL (31/10/2017)	R\$ 157.102.930
PL Médio (12M)	-
Rating Morningstar ¹	-
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	07/06/2017
CNPJ	26.210.505/0001-74

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 50.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	1,90%
Taxa de Performance	2%
Resgate - Cotização	D+30 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+3 (úteis) após a data de cotizaçã

TRUXT INVESTIMENTOS

A Truxt Investimentos, focada em excelência na gestão de recursos de terceiros aliada às melhores práticas globais de governança e compliance, foi fundada em maio de 2017 por profissionais com mais de 16 anos de histórico no mercado. Possui partnership com cultura meritocrática, onde 100% do capital é detido pelos sócios fundadores e equipe, reforçando a capacidade de atração e retenção de talentos. Além disso, conta com uma rígida estrutura de controle de custos, bem como um criterioso gerenciamento de risco com foco na preservação de capital.

TRUXT I LONG BIAS FIC FIM

O fundo, inserido na estratégia long biased, buscar obter retornos através de posições compradas com alta convicção com base em análise fundamentalista, utilizando-se modelos proprietários. É feita uma gestão ativa da posição net comprada, procurando gerar alfa com posições core de médio e longo prazos. O portfólio é composto por empresas brasileiras (all caps), com possibilidade de exposição em bolsas internacionais e instrumentos de dívidas. O fundo apresenta grande flexibilidade, podendo realizar operações com juros, índices, opções, câmbio e commodities de maneira oportunista. A exposição bruta varia de 67% a 200% (média entre 100% e 150%) e a exposição líquida varia entre -20% e 100% (média entre 10% e 70%).

GESTOR: BRUNO GARCIA

Participou da fundação da ARX Investimentos onde foi responsável pela gestão das estratégias Long Only e Long & Short, e por supervisionar o time de análise de renda variável cobrindo cerca de 200 empresas listadas (2001-2017). Iniciou sua carreira no Opportunity Asset Management trabalhando nas áreas de gestão, análise, controladoria, tendo sido responsável pela área de gestão de riscos (1998-2001). Bruno é graduado em Engenharia Elétrica de Sistemas e Engenharia de Produção pela PUC-Rio com excelência acadêmica (1999). É Chartered Financial Analyst (CFA) desde 2005.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Davi Tarabay

ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

SALES

Rafael Massa
Felipe Manfredini
Leonardo Lombardi

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



(*) ESSE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. 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.