

## CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

Em 6 meses de histórico, a gestora já atingiu mais de R\$4,5 bilhões de ativos sob gestão com uma performance no primeiro quartil da indústria em todas as estratégias.

### PANORAMA

A gestora, fundada por profissionais que vieram da ARX Investimentos, completou 6 meses de histórico, com resultados bastante satisfatórios em todas as estratégias, somando mais de R\$5,3 bilhões de ativos sob gestão. No caso do Truxt XP Macro, por exemplo, o fundo atingiu a rentabilidade de 166% do CDI nos primeiros 6 meses, completados no dia 05 de dezembro. A estratégia já atingiu R\$2,4 bilhões de patrimônio.

Fazendo uma retrospectiva desse período inicial, a gestora passou por três momentos bastante diferentes em relação ao cenário traçado e alocação do portfólio: (i) em junho, quando o fundo foi lançado, estavam com um viés mais negativo para o Brasil, principalmente devido ao evento Joesley-Temer, que trazia incertezas quanto a permanência do presidente no cargo. Dessa forma, iniciaram o portfólio com alocações leves, esperando maiores definições; (ii) em julho, com avanços no campo político, como a reforma trabalhista, ficou mais provável a manutenção de Temer no cargo. Além disso, o cenário externo se tornou bastante favorável, com a divulgação de dados de inflação baixa e crescimento econômico elevado. Dessa forma, ficaram mais otimistas com o cenário local, o que se refletiu em posições aplicadas em juros. Com o ritmo consistente de corte de juros do Banco Central, essa foi a principal atribuição de performance do fundo; e (iii) no início de outubro, começaram a fazer uma substituição das alocações em juros para bolsa, ainda com viés otimista.

Atualmente, de forma geral, os gestores estão construtivos. Estão mais otimistas com o cenário, apesar de manter uma baixa alocação de risco, devido à volatilidade de curto prazo.

Em relação ao cenário externo, o gestor comenta que o momento continua bastante favorável para os países emergentes. Observam um crescimento econômico consistente com inflação baixa, tanto nos EUA quanto na Europa, o que vem permitindo os Bancos Centrais atuarem de forma coordenada na normalização das taxas de juros.

Já no Brasil, continuam animados com os níveis baixos de inflação e acreditam em mais um corte de juros pelo BC na próxima reunião do Copom. No campo político, julgaram como positivo o fato do julgamento do TRF-4 ocorrer em janeiro, quando podemos ter definições em relação à candidatura de Lula. Dessa forma, entendem que o mercado deve iniciar o ano mais agitado e, ao passar dos meses, as atenções serão cada vez mais direcionadas para as eleições presidenciais.

### CARTEIRA

**BOLSA:** Estão com posição direcional comprada em bolsa local via índice, em torno de 4%.

**LONG SHORT:** A estratégia long short faz parte do portfólio. Atualmente, estão com cerca de 25% de exposição bruta, sendo 20% no Brasil e 5% na América Latina. A exposição líquida é praticamente neutra.

**JUROS:** Estão com posição aplicada nos juros nominais em torno de 1,5PL no DI com vencimento em janeiro de 2020.

**INTERNACIONAL:** Estão com uma posição de, aproximadamente, 5% em peso argentino. Além disso, possuem posição tomada em juros na Europa.

### PERFORMANCE\*

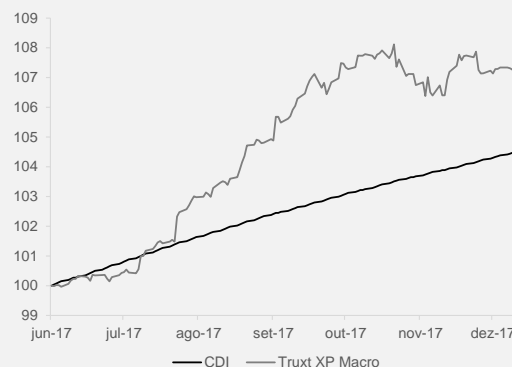
	12M	24M	36M	Desde Início	Vol 12M
Truxt XP Macro	-	-	-	7,2%	3,5%
CDI	-	-	-	4,5%	-
% CDI	-	-	-	160%	-

\* Performance referente à cota do dia 14 de dezembro de 2017.

Página 1

XP Investimentos | www.xpi.com.br

### RENTABILIDADE (Desde Início)



### CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Macro
Categoria XP	Multimercado Macro Média Vol
PL (30/11/2017)	R\$ 248.321.918
PL Médio (12M)	-
Rating Morningstar <sup>1</sup>	-
Classificação de Risco XP <sup>2</sup>	4
Data de Início	02/06/2017
CNPJ	26.261.488/0001-02

### INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 20.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	1,90%
Taxa de Performance	2%
Resgate - Cotização	D+30 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+1 (útil) após a data de cotização

### 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 XP MACRO FIC FIM

O fundo aplica seus recursos, majoritariamente, nos mercados de juros, câmbio e bolsa, administrando a alocação de maneira ativa. O veículo pode utilizar instrumentos derivativos tanto para hedge quanto para apostas direcionais, sem limitação à exposição do seu patrimônio líquido. A equipe de gestão controla de maneira rigorosa as posições que compõe o portfólio, levando em conta as relações entre risco/ retorno, visando capturar oportunidades de retorno em diversos mercados.

### GESTORES: RAFAEL VASCONCELLOS E MARIANA DREUX

Rafael atuou como gestor da estratégia Macro na ARX (2016-2017). Trabalhou durante 12 anos na Opportunity, onde foi gestor multimercado. Graduiu-se em Economia pela PUC-Rio (2005) e possui mestrado em Finanças e Economia Empresarial pela FGV. Mariana foi gestora das estratégias Macro da ARX (2012-2017). Trabalhou como gestora de renda fixa no Banco Itaú (2010-2012) e na GAP (2008-2010), onde foi sócia. Antes, passou pelo Banco BBM e pelo Banco Pactual. Graduada em Engenharia de Produção pela UFRJ e possui MBA em Finanças pela FGV-RJ (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

<sup>1</sup> 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>

<sup>2</sup> 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.