

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O veículo foi incluído na plataforma em dezembro e ingressou no Top 50 no último mês.

PANORAMA

Com a gestão de uma das casas mais tradicionais da indústria de fundos, o Verde AM Long Bias foi incluído na Plataforma XP em dezembro de 2017 e ingressou no Top 50 no último mês, motivado pela sólida estrutura da gestora e experiência da equipe. A estratégia de ações locais da Verde Asset Management possui cerca de R\$1,2 bilhão de patrimônio, liderada por Pedro Sales, que possui mais de 17 anos de experiência nesse mercado.

No âmbito macroeconômico, o gestor se mostra otimista com o ambiente internacional, dado o quadro de crescimento global sincronizado, sustentado por baixos patamares de taxas de juros e pressão inflacionária controlada. Ainda que a taxa se eleve nos EUA, o nível global deve permanecer baixo, como na Europa e Japão. Além disso, o risco atrelado à diminuição do crescimento da economia da China, que impactaria o resto do mundo, é baixo. Por outro lado, acredita que haverá certo aumento da volatilidade dos ativos globais, uma vez que a pauta de aumento de juros será recorrente.

No Brasil, o gestor destaca que o ambiente é igualmente positivo, caracterizado por uma economia que apresenta nível de ociosidade elevado, que permite um crescimento expressivo sem que o país atinja os gargalos de produção. Avalia que a questão fiscal representa um risco relevante e tem potencial para reverter o cenário favorável, mas entende que a sociedade aprendeu com a crise dos últimos anos e deve seguir o programa de reformas, com destaque para a reforma da previdência em 2019.

Nesse contexto do mercado doméstico, as empresas se beneficiam de condições oportunas para crescimento com alavancagem operacional e melhora de margens. Apesar de o país estar apenas no início da recuperação do ciclo econômico, prevalece um cenário competitivo mais saudável, de forma que as empresas do varejo, por exemplo, não dependem de tantos descontos para impulsionar suas vendas.

A retomada do crescimento econômico, com inflação sob controle e juros mais baixos, traz um ambiente muito positivo para as empresas e para o mercado de ações para os próximos anos. Boa parte do progresso do cenário local está sendo precificado pelo mercado, de modo que os múltiplos P/L alcançaram os maiores níveis históricos, mas ainda há excelentes oportunidades de investimento em alguns setores da Bolsa.

CARTEIRA

SERVIÇOS FINANCEIROS E SEGUROS: São os setores mais representativos da carteira, com cerca de 36% do PL. As principais posições são Bradesco, BB Seguridade, Itaú, IRB e BM&F Bovespa.

UTILITIES: O setor representa pouco mais de 21% do patrimônio líquido, sendo Equatorial e Energisa as principais posições.

SHOPPINGS: Cerca de 13% da carteira está posicionado no setor, sendo BR Malls o principal nome.

CONSUMO: O setor representa cerca de 4% do PL, com posições em empresas como CVC e Natura, por exemplo.

PERFORMANCE*

	No ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
Verde AM Unique Long Bias	9,1%	-	-	22,1%	14,8%
Ibovespa	11,1%	31,3%	101,7%	23,0%	-

* Performance referente à cota do dia 31 de janeiro de 2018.

RENTABILIDADE (Desde o início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Ações
Categoria Anbima	Ações Livre
Categoria XP	Ações Long Short Long Biased
PL (31/01/2018)	R\$ 20.433.519
PL Médio (12M)	-
Rating Morningstar ¹	-
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	21/02/2017
CNPJ	23.243.536/0001-33

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 10.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	2,00%
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBOV
Resgate - Cotização	D+29 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+3 (úteis) após a data de cotização

VERDE ASSET MANAGEMENT

A Verde Asset Management, fundada em 2015, é o resultado da união de um time que, depois de vários anos trabalhando junto, resolveu fundar sua própria empresa. O nome é herdado, já que o princípio que fundamenta a nova gestora acompanha o grupo desde a criação do Fundo Verde em 1997, por Luis Stuhlberger. A equipe é formada por gestores, estrategistas, analistas de ações e economistas. A Verde faz a gestão de fundos nas estratégias Multimercado Brasil, Ações e Multimercado Global e Ações Brasil, com mais de 30 bilhões sob gestão.

VERDE AM UNIQUE LONG BIAS FIC FIA

Estratégia de ações long bias que busca retornos consistentes e preservação de capital por meio de uma carteira de investimentos longos acrescida de shorts. O processo de gestão se baseia em conhecimento profundo de setores e empresas, forte análise macroeconômica e acesso a uma ampla rede de relacionamento para selecionar casos que combinem potencial de retorno e margem de segurança.

GESTOR: PEDRO SALES

Gestor da estratégia de ações Brasil da Verde Asset, tem 17 anos de experiência com investimentos em ações. Iniciou a carreira como analista de ações na JGP, onde ficou de 1999 até o início de 2005. Inicialmente, foi responsável pela cobertura de empresas de tecnologia no mercado global, tendo passado, a partir de 2004, a trabalhar com foco no mercado brasileiro. Ingressou na Hedging-Griffo em 2005 e tornou-se gestor dos fundos de ações em 2009. Também é o responsável pelo time de análise de Ações Brasil. É formado em Engenharia pela PUC - Rio.

<p>PRODUTOS</p> <p>Daniel Lemos Gustavo Pires</p> <p>RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL</p> <p>Leon Goldberg Davi Tarabay</p>	<p>ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS</p> <p>José Tibães, CNPI Giancarlo Gentiluomo</p> <p>SALES</p> <p>Rafael Massa Felipe Manfredini Leonardo Marques</p>
---	---

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.