

CENÁRIO, PERSPECTIVAS E POSIÇÕES

A casa é uma gestora tradicional da indústria de fundos fundamentalistas. No fechamento de março, o veículo teve rentabilidade de 86,4% em 36 meses, contra 66,9% do Ibovespa.

PANORAMA

Com mais de R\$ 1,8 bilhão sob gestão, alocados em estratégias *long only*, a Brasil Capital é uma casa de ações com filosofia fundamentalista. Seu fundo Brasil Capital 30 completou cinco anos e meio de track record em fevereiro de 2018, com a liderança de André Ribeiro, ex-sócio da FAMA Investimentos, tendo destaque entre seus pares, apesar da diversidade de fundos de ações na plataforma. No fechamento de março, acumulou retorno absoluto de 86,4% em 36 meses, contra 66,9% do Ibovespa.

Do ponto de vista macroeconômico, a visão da gestora em relação a 2018 é que o ano começou de maneira positiva para a bolsa brasileira, beneficiada tanto pela boa performance dos mercados globais quanto por impulso doméstico após a condenação do ex-presidente Lula em julgamento em segunda instância. Entretanto, a partir de fevereiro, observou-se uma moderação do entusiasmo dos investidores, acompanhado pela forte alta dos principais indicadores globais de volatilidade e deterioração dos mercados internacionais. À medida que o final do trimestre se aproximou, a sinalização de maior pulverização das candidaturas de centro-direita contribuiu para cautela em relação às eleições, que continua sendo a maior preocupação para o cenário doméstico de 2018.

Ao longo desse período, a gestora acumulou mais evidências que suportam o cenário base de recuperação econômica, com indicadores de atividade, confiança e inflação seguindo tendências favoráveis. Diante desses avanços, as expectativas dos agentes foram positivamente impactadas no trimestre, com projeções de juros sendo novamente reduzidas (SELIC no fim de 2018 a 6,25% versus 6,75% no início do trimestre), maior crescimento (PIB 2018: +2,84% versus +2,68%) e inflação ainda mais comportada (IPCA 2018: 3,54% versus 3,96%). Essa dinâmica impactará positivamente os resultados das companhias do portfólio.

O nível de caixa aumentou marginalmente para 5,5% no trimestre, seguindo com o portfólio bastante alocado. Em termos de alocação setorial, houve poucas alterações, sendo a mais relevante um aumento de exposição no setor de petróleo, com o investimento em Petrobras. Um dos principais pilares da tese de geração de valor se baseia na disciplina de capital da nova administração e seu comprometimento com um plano de investimento focado na eficiência de seus investimentos.

CARTEIRA

UTILITIES: É o setor mais representativo no fundo, com alocação de cerca de 24% do patrimônio líquido. Entre os principais papéis, estão Alupar e Energisa.

CONSUMO: O fundo tem aproximadamente 13% do PL alocado no setor de consumo/varejo, sendo Dufry e CVC as principais posições.

SERVIÇOS FINANCEIROS: O fundo está em torno de 10% alocado no setor, com B3 sendo a principal posição.

INFRAESTRUTURA: O fundo tem aproximadamente 10% do PL no setor, sendo Cosan um dos principais papéis.

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Brasil Capital 30	7,6%	29,6%	75,2%	90,2%	14,5%
Ibovespa	11,7%	30,3%	66,9%	70,4%	19,1%

* Performance referente à cota do dia 29 de março de 2018.

RENTABILIDADE (36M)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Ações
Categoria Anbima	Ações Livre
Categoria XP	Ações Long Only Valor
PL (29/03/2018)	R\$ 243.432.465
PL Médio (12M)	R\$ 104.165.066
Rating Morningstar ¹	★★★★
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	27/08/2012
CNPJ	14.866.273/0001-28

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 15.000
Aporte Mínimo	R\$ 5.000
Taxa de Administração	1,38%
Taxa de Performance	20% do que exceder o IBOV
Resgate - Cotização	D+30 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+4 (úteis) após a data de cotização

BC GESTÃO DE RECURSOS

A Brasil Capital, fundada em 2008, nasceu com o objetivo de gerir recursos proprietários para uma das principais famílias industriais e financeiras do país, assim como recursos dos sócios executivos da gestora. Apesar de inicialmente não ser ativa na prospecção de clientes, a gestão da empresa e seus controles sempre foram executados de forma profissional, culminando com a estruturação de uma área voltada para captação, preocupando-se em não alterar a gestão e a adequação de seus novos clientes ao perfil dos fundos. A empresa é formada em um modelo de partnership e possui sócios seniores responsáveis por cada uma de suas áreas de atuação. A equipe possui experiência de mercado, senioridade e histórico de sucesso nos mercados brasileiros.

BRASIL CAPITAL 30 FIC FIA

O Brasil Capital 30 FIC FIA é um fundo de investimento que tem como objetivo gerar retornos reais superiores ao custo de oportunidade dos nossos cotistas no médio e longo prazos, investindo em ativos de renda variável. O fundo tem um horizonte de investimento de longo prazo, o que permite uma estreita relação com as empresas investidas e profundo conhecimento dos seus mercados de atuação. As empresas são selecionadas através de critérios fundamentalistas.

GESTOR: ANDRÉ RIBEIRO

Foi sócio da FAMA Investimentos, onde trabalhou por 6 anos como trader, analista e gestor. Juntou-se à equipe da Brasil Capital em 2008. Anteriormente, trabalhou no Bradesco Templeton Asset Management e no UBS. Bacharel em Ciências Econômicas pela USP e possui especialização em Finanças pela UC Berkeley, Califórnia.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Davi Tarabay

ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
Giancarlo Gentiluomo, CNPI
Davi Fontenele

SALES

Marcos Corazza
Felipe Manfredini
Lucas Brandão
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



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.