

CENÁRIO, PERSPECTIVAS E POSIÇÕES

O fundo foi adicionado na plataforma em março de 2018 e, em abril, passou a integrar o Top 50. Desde seu início, em setembro de 2017, a estratégia acumula retorno absoluto de 12,1% até o fechamento de março, contra 4,2% do IPCA + yield IMA-B.

PANORAMA

O fundo *long bias* apresenta uma das estratégias de *equities* da casa, que, juntamente com o veículo *long only*, compõe a grade de produtos. Em março desse ano, foi adicionado à plataforma XP e, apesar de seu curto histórico, integrou o Top 50 em abril, motivado pela capacidade da equipe de gestão, comprovada pelo seu histórico em outras instituições.

Em relação a cenário, a pauta das eleições presidenciais e a definição das candidaturas tornam-se mais relevantes à medida que nos aproximamos do segundo semestre. De acordo com o gestor, que esteve recentemente em Brasília com lideranças políticas, os acontecimentos recentes da sequência de operações da Lava Jato favorecem os extremos, além de que mais denúncias podem ser feitas a candidatos do centro.

Se antes o mercado imaginava que, próximo à metade do ano, surgiria um candidato de centro com chances reais de vencer a eleição, hoje as expectativas são mais incertas, e o centro encontra-se pulverizado. No próximo domingo, a Datafolha abre a temporada de pesquisas, e os resultados podem se mostrar preocupantes.

O gestor comenta que janeiro foi um período em que o fundo teve um aumento do beta da carteira, com a compra de estatais. Hoje, dado o cenário político, a casa prioriza o alfa, e o portfólio está balanceado, com papéis mais defensivos, além de apresentar mais empresas privadas. Como exemplo, a posição em Banco do Brasil, cuja ação é bem avaliada pela gestora, foi substituída por bancos privados.

No âmbito macroeconômico, o gestor destaca que a divulgação de dados de atividade mais fracos que o esperado pelo mercado e as revisões do PIB corroboram para o posicionamento em papéis que se beneficiam do quadro de juro baixo e estável. Assim, o fundo tem uma cesta de posições no setor de consumo e varejo. Além disso, nesse cenário, as empresas do setor elétrico apresentam *yields* atraentes, e o veículo está posicionado em alguns casos específicos. Por fim, o gestor comenta que, no médio prazo, apesar das incertezas políticas, as perspectivas são de otimismo para a Bolsa brasileira.

CARTEIRA

CONSUMO: O fundo está 9% comprado líquido no setor, sendo as principais posições compradas CVC e Lojas Americanas, além de uma cesta de outras empresas.

UTILITIES: O setor apresenta exposição comprada líquida de 17% no fundo, sendo Eletropaulo, Sabesp e Copasa as maiores posições.

PAPEL & CELULOSE: O fundo está 6% *net long* no setor. Suzano é o papel mais representativo.

O fundo também apresenta uma cesta de opções de compra (*call spread*) de empresas mais sensíveis a fatores políticos, com vencimento no meio de setembro, quando um candidato de centro poderá destacar-se nas pesquisas eleitorais.

PERFORMANCE*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
Miles Acer Long Bias I	10,8%	-	-	12,1%	-
IPCA + yield IMA-B	2,1%	-	-	4,2%	-

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

RENTABILIDADE (Desde Início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Livre
Categoria XP	Multimercado Long Short Long Biased
PL (29/03/2018)	R\$ 28.201.263
PL Médio (12M)	-
Rating Morningstar ¹	-
Classificação de Risco XP ²	5
Data de Início	25/09/2017
CNPJ	28.386.218/0001-45

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 5.000
Aporte Mínimo	R\$ 1.000
Taxa de Administração	1,90%
Taxa de Performance	20% do que exceder o IPCA+IMA-B
Resgate - Cotização	D+30 (corridos)
Resgate - Liquidação	D+3 (úteis) após a data de cotização

MILES CAPITAL

A Miles Capital foi fundada em 2017, por um grupo de sócios com carreiras sólidas e complementares, que trabalharam juntos em distintos momentos de suas carreiras, no mercado de ações. Ao aliar uma sólida análise fundamentalista de longo prazo a um constante monitoramento de distorções e assimetrias de mercado, que geram oportunidades de curto e médio prazos, a Miles Capital busca entregar retornos consistentes com menor risco e volatilidade.

MILES ACER LONG BIAS I FIC FIM

O fundo combina posições estruturais e de longo prazo, baseadas em análise fundamentalista e em um profundo trabalho de investigação, com uma diversidade de outras estratégias com maior dinamismo e horizonte de curto e médio prazos. Para isso, é executado um monitoramento constante de distorções e assimetrias de mercado de diversas naturezas. Dessa maneira, o fundo reúne múltiplas estratégias, tais como long ou short estruturais e dinâmicos, pares long-short inter e intrasetoriais, risk arbs diversos e posições pontuais em América Latina.

GESTOR: FABIANO CUSTÓDIO

CIO e gestor, atua no mercado financeiro desde 2004. De janeiro/2013 a abril/2017, foi gestor de ações do Itaú High Alpha nas estratégias long & short (Itaú LS Plus e Itaú LS 30) e de abril/2015 a abril/2017 do long only unconstrained (Itaú Fenix e Itaú Momento). Atuou como analista de investimentos e gestor das carteiras proprietárias de ações na Tesouraria do banco Credit Suisse de 2009 a 2012. Foi analista de ações no departamento de Equity Research dos bancos Santander (2004-2007) e Credit Suisse (2008-2009), cobrindo os setores Utilities, Petróleo e Telecomunicações. Fabiano é graduado em Economia pela FEA-USP.

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.