

## DESTAQUES

- O fundo aloca seus recursos em três estratégias da casa: Multimercado Brasil, Ações Brasil e Multimercado e Ações Global.
- Hoje a maior alocação de risco do fundo está em juros Brasil.
- Na visão da gestora, há prêmio de risco embutido nas curvas de juro real e nominal.

## PANORAMA

No mercado doméstico, a visão da gestora é de um cenário cautelosamente otimista, marcado recentemente por uma desvalorização estrutural do real frente ao dólar. O nível mínimo histórico da taxa Selic, somado ao aumento dos *yields* nos *Treasuries* nos EUA, resultou na diminuição do diferencial de juros entre os países, que catalisou a escalada da moeda norte-americana. Esse quadro corrobora para a posição comprada em dólar contra real no fundo.

Apesar do patamar reduzido em que se encontra a taxa básica no Brasil, as curvas de juro real e nominal ainda encontram-se inclinadas, de forma que há prêmio de risco embutido. Assim, no mercado de juros, a gestora segue o mesmo posicionamento adotado ao longo do ano, comprado em NTN-Bs e aplicado em futuro de DI, o que representa a maior alocação de risco do fundo.

Em relação à renda variável local, a gestora tem uma pequena exposição líquida comprada na Bolsa, em que, na carteira *long*, o time de Ações Brasil da casa realiza *stock picking* e, na *short*, o fundo está vendido no Ibovespa. Vale ressaltar que o mercado de ações brasileiro vem sendo marcado por valorização de empresas dolarizadas, influenciadas por uma dinâmica global, enquanto setores domésticos têm recuperação lenta ou queda no ano.

No cenário internacional, a gestora tem visão construtiva para a Bolsa norte-americana, em que os lucros das empresas estão crescendo mais rápido que os preços das ações, de forma que os múltiplos estão caindo. Além da exposição em *equities*, o fundo tem posições diversificadas de *bonds*, assim como apostas direcionais na curva de juros dos EUA, com posições tomadas.

Por fim, a gestora aponta, como principais riscos para o portfólio, uma desaceleração sincronizada do crescimento no mundo, com desvalorização das Bolsas e aumento dos *spreads* de crédito, o que impactaria negativamente as posições da carteira global do fundo. No Brasil, um possível processo de alta sistemática de juros pelo BC, como consequência de uma aceleração inesperada da inflação, é avaliado também como um ponto de atenção.

## CARTEIRA

**JUROS BRASIL:** O fundo está aplicado nas curvas de juro real e nominal, em vértices intermediários e longos.

**JUROS OFFSHORE:** O fundo tem posições tomadas na curva de juros dos EUA.

**BOLSA BRASIL:** O fundo tem exposição líquida comprada de 3,5% na Bolsa, comprado no livro de *stock picking* e vendido no índice.

**BOLSA OFFSHORE:** Cerca de 9% do fundo está alocado em *equities* globais, com cerca de 70% do risco nos EUA.

**CÂMBIO:** O fundo está cerca de 3% comprado em dólar contra real.

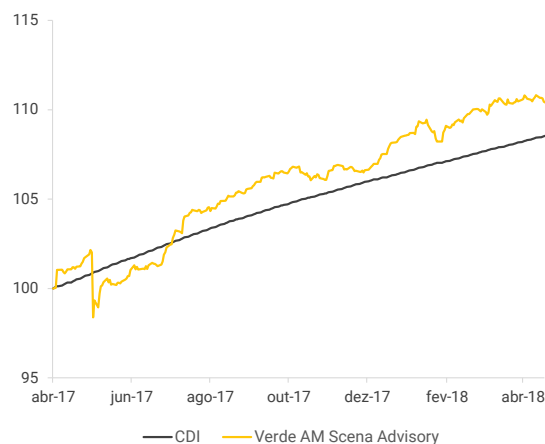
**CRÉDITO OFFSHORE:** O fundo tem 9% do PL alocado em crédito global, com posições de *bonds* diversificadas.

## PERFORMANCE\*

	No Ano	12M	24M	Desde Início	Vol 12M
<b>Verde AM Scena Advisory</b>	2,9%	9,5%	-	10,7%	4,5%
<b>CDI</b>	2,1%	8,1%	-	8,5%	-
<b>%CDI</b>	138,0%	117,1%	-	126,0%	-

\* Performance referente à cota do dia 30 de abril de 2018.

## RENTABILIDADE (Desde Início)



## CARACTERÍSTICAS

<b>Categoria CVM</b>	Multimercado
<b>Categoria Anbima</b>	Multimercados Macro
<b>Categoria XP</b>	Multimercado Macro Média Vol
<b>PL (30/04/2018)</b>	R\$ 1.582.253.604
<b>PL Médio (12M)</b>	R\$ 1.350.135.132
<b>Rating Morningstar<sup>1</sup></b>	
<b>Classificação de Risco XP<sup>2</sup></b>	4
<b>Data de Início</b>	17/04/2017
<b>CNPJ</b>	24.048.538/0001-34

## INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

<b>Aplicação Inicial Mínima</b>	R\$ 50.000
<b>Aporte Mínimo</b>	R\$ 10.000
<b>Taxa de Administração</b>	1,50%
<b>Taxa de Performance</b>	20% do que exceder o CDI
<b>Resgate - Cotização</b>	D+30 (corridos)
<b>Resgate - Liquidação</b>	D+1 (útil) após a data de cotização

## VERDE ASSET

Nascida em 2015, a Verde Asset é uma gestora de recursos formada por Luis Stuhlberger e sua equipe, que anteriormente integravam o time do Credit Suisse Hedging-Griffo. Pioneiros no lançamento de diversas modalidades de investimento no país, a Verde possui mais de R\$30bi de ativos sob gestão em três unidades de negócio: Fundos Multimercados Brasil, Internacionais e Ações Brasil. As equipes de investimento trabalham de forma autônoma e integrada, combinando suas estratégias para proporcionar diversificação de oportunidades em todas as classes de ativos. São especialistas em cada estratégia, mas foi a prática da interação entre os gestores e analistas que virou a marca da equipe que alcançou resultados únicos.

## VERDE AM SCENA ADVISORY FIC FIM

O fundo é composto por três estratégias principais: Renda Fixa - alocação entre instrumentos de renda fixa pré-fixados, pós-fixados e inflação, de acordo com o cenário, seguindo os mesmos princípios usados na gestão do fundo Verde; Ações Long Bias - estratégia de ações que busca retornos consistentes e preservação de capital; e Multimercado Global - gestão macro global com investimentos em ações, renda fixa, moedas e commodities.

## GESTOR: LUIS STUHLBERGER

Gestor da estratégia Verde. Iniciou sua carreira na Hedging-Griffo em 1981 como operador de mercado futuro e de commodities. Em 1985, tornou-se diretor da corretora Hedging-Griffo. Em 1992, estruturou e implementou a área de gestão de fundos e, em 1997, lançou o fundo Verde, um dos maiores e mais antigos hedge funds do Brasil. É formado em Engenharia Civil pela Poli-USP e possui mestrado em Administração pela EAESP-FGV.

## 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

<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

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.

