

Outubro de 2018

Sobre o Fundo

A estratégia busca trazer retornos de longo prazo consistentemente superiores ao CDI por meio da gestão ativa de um portfólio diversificado em sub-estratégias de crédito, cada qual com um especialista altamente especializado na originação e monitoramento dos ativos.

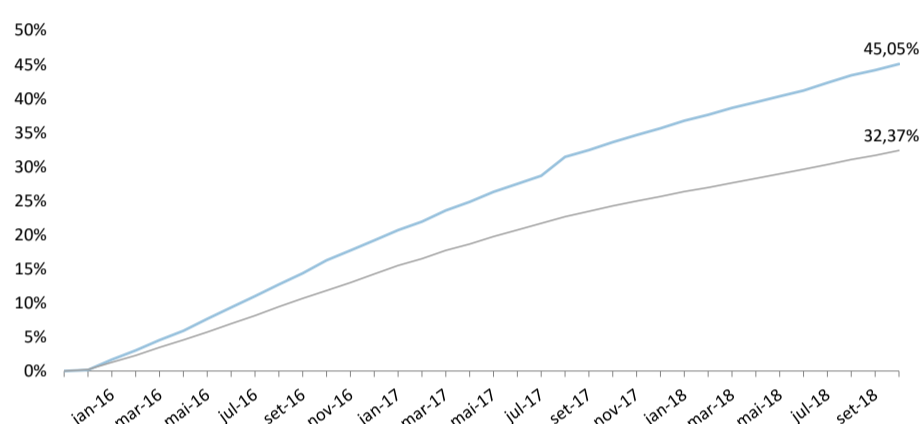
A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações legais estão disponíveis no regulamento, lâmina ou prospecto, disponíveis no site xpasset.com.br

Comentários da Gestão

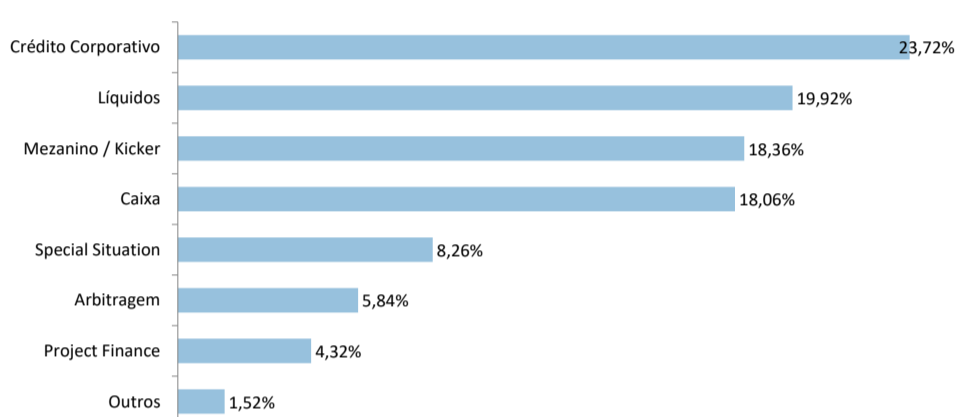
No mês de outubro o fundo rendeu abaixo do seu target de rentabilidade, performando 115% do CDI. O motivo desta tímida performance do XPCE, ocorreu em função do excesso de caixa no Fundo. Basicamente a combinação de dois fatores ocasionaram essa situação: (i) as operações do XPCE possuem durations bem curtas, inferiores a dois anos, portanto recorrentemente tem elevado retorno de caixa das operações investidas, e aliado ao (ii) mercado apreensivo, que aguardava a definição da corrida eleitoral, a originação de crédito e até mesmo a liquidação do pipeline foram comprometidas, e ficaram represadas, dificultando a alocação de caixa do Fundo. Essa situação foi um problema que impactou todo mercado e diversos fundos fecharam para novas aplicações em função da carência por ativos. Com a definição das eleições e o seu respectivo resultado, existe a tendência de que a originação de ativos volte à normalidade, e com isso, provavelmente reabriremos o Fundo para captação, somente após a alocação de grande parte do caixa.

Os books que tiveram a melhor performance foram : (i) Project Finance, seguido de (ii) Arbitragem, com rentabilidades de 252% e 224% do CDI, respectivamente.

Fundo x CDI (desde o início)



Composição da Carteira por Produto



Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.
2018	Fundo	0,82%	0,64%	0,73%	0,60%	0,62%	0,60%	0,81%	0,77%	0,53%	0,62%	-	-	6,96%	45,05%
	%CDI	141,24%	137,44%	137,57%	116,65%	120,01%	116,75%	148,55%	135,18%	113,94%	114,61%	-	-	129,39%	139,19%
2017	Fundo	1,26%	1,04%	1,35%	1,02%	1,18%	0,93%	0,92%	2,16%	0,75%	0,88%	0,78%	0,73%	13,79%	35,61%
	%CDI	115,75%	119,46%	128,34%	128,71%	127,19%	114,98%	115,46%	269,91%	117,32%	136,82%	137,03%	135,64%	138,61%	139,06%
2016	Fundo	1,51%	1,33%	1,48%	1,30%	1,66%	1,56%	1,52%	1,55%	1,45%	1,67%	1,24%	1,26%	18,99%	19,17%
	%CDI	142,96%	132,35%	127,41%	122,90%	149,59%	134,31%	137,20%	127,38%	131,31%	159,43%	119,47%	112,00%	135,60%	134,64%
2015	Fundo	0,16%													
	%CDI	75,17%													
2014	Fundo														
	%CDI														
2013	Fundo														
	%CDI														
2012	Fundo														
	%CDI														

Dados estatísticos

	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do CDI	Meses abaixo do CDI	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Retorno 12 Meses	Volatilidade 12 Meses
Fundo	35	0	34	1	2,16%	0,16%	8,58%	0,36%
CDI	35	0	-	-	1,21%	0,21%		

Características

Data de Início	28/12/2015
Aplicação Mínima	R\$25.000,00
Saldo Mínimo	R\$5.000,00
Movimentação Mínima	R\$1.000,00
Cota	Fechamento
Cota Aplicação	D+0
Cota Resgate	D+180
Liquidação resgate	D+1
Taxa de saída antecipada	0,00%
Taxa de administração (a.a)	1,75%
Taxa máxima de administração (a.a)	0,00%
Taxa de performance	20,00% sobre o que exceder o CDI
Patrimônio Líquido	R\$1.519.690.748
Patrimônio Líquido (Médio 12 meses)	R\$1.311.598.132
Público alvo	Qualificado

Dados do Fundo

Favorecido:	XP CRED ESTR
CNPJ:	22.003.930/0001-31
Banco:	17
Ag:	1
CC:	1631-4
ISIN:	BRFXP9CTF004
CETIP:	2277.0.00-2
ANBIMA:	412491
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.
Custodiante:	BNY Mellon Banco S.A.
Auditor:	KPMG - Auditores Independentes
Distribuidor:	XP Investimentos CCTVM S.A.



Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. LEIA O PROSPECTO, O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. 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. As informações contidas nesse material estão em consonância com o Prospecto, porém não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, do Regulamento, do Formulário de Informações Complementares e da Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração de ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O fundo poderá aplicar até 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos financeiros negociados no exterior. O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam atingir a valorização de suas cotas por meio de aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional, investindo preferencialmente em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do ouro, acrescido do CDI no médio e longo prazo. Administradora: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. CNPJ: 02.201.501/0001-61. Av. Presidente Wilson, 231, 11º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP 20030-905. Telefone: (21) 3219-2500 FAX: (21) 3219-2501. www.bnymellon.com.br/sf. SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600, (11) 3050-8010, 0800 725 3219. Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219.