

OBJETIVO

O objetivo do fundo é buscar a valorização do capital investido pelos cotistas, no longo prazo, observadas as regras legais e regulamentares em vigor.

PÚBLICO ALVO

O FUNDO tem como público alvo exclusivamente investidores qualificados, nos termos da ICVM 554 e 555.

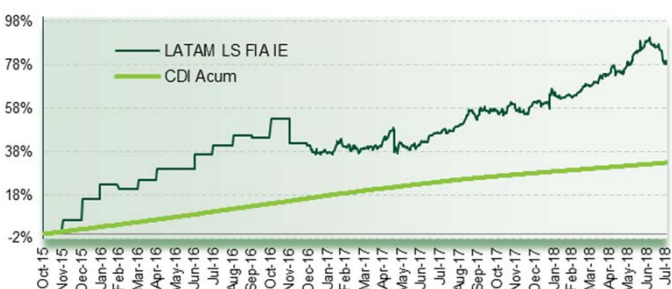
POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimento do FUNDO consiste gerar retorno através de posições compradas e vendidas em ativos líquidos de empresas listadas com operações na América Latina.

PERFORMANCE MENSAL

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Fundo (Ano)	CDI (Ano)	Latam Acum.	CDI Acum.
2018	2,30%	-0,93%	3,03%	3,55%	3,08%	5,21%	-4,69%	-	-	-	-	-	11,75%	3,73%	79,95%	32,91%
2017	-2,05%	1,71%	-0,59%	2,43%	-1,10%	1,43%	2,45%	2,22%	2,87%	1,59%	0,60%	2,22%	14,52%	9,94%	61,03%	28,13%
2016	5,65%	-1,77%	3,33%	4,26%	0,06%	5,21%	2,78%	2,22%	-0,79%	6,17%	-7,52%	-0,81%	20,87%	14,00%	40,62%	16,54%
2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,42%	9,32%	16,34%	2,23%	16,34%	2,23%

RENTABILIDADE



EXPOSIÇÃO E ATRIBUIÇÃO DE P&L

(Dados Fechamento do Mês)

	Long	Short	Gross	Net	Mês	Ano
Consumo Discricionário	14,7%	-15,4%	30,1%	-0,7%	-0,5%	-1,2%
Consumo Não Disc. / Saúde	12,3%	-5,6%	17,9%	6,7%	-0,3%	1,8%
Energia / Materiais	0,0%	-13,7%	13,7%	-13,7%	-0,8%	4,4%
Bancos / Serviços Financeiros	16,9%	-15,0%	31,9%	1,9%	0,5%	10,3%
Indústria	7,9%	-9,9%	17,8%	-2,0%	-3,7%	-0,4%
Telecom / TI	11,3%	-4,0%	15,3%	7,3%	0,3%	0,2%
Serviços Básicos	0,0%	-1,5%	1,5%	-1,5%	-0,1%	0,4%

Total de Ações	63,0%	-65,2%	128,2%	-2,2%	-4,6%	15,4%
FX					-0,1%	-5,2%
CDI					0,5%	3,7%
Outros					-0,5%	-2,1%

Total Retorno Líquido -4,7% 11,8%

*Derivativos calculados pelo Delta

ESTATÍSTICAS

Número de meses positivos	24 meses positivos
Número de meses negativos	9 meses negativos
Maior retorno mensal (12M)	5,21% - em JUN/2018
Menor retorno mensal (12M)	-4,69% - em JUL/2018
Maior retorno mensal (desde início)	9,32% - em DEZ/2015
Menor retorno mensal (desde início)	-7,52% - em NOV/2016

Disclaimer:

As informações contidas neste documento são de caráter exclusivamente informativo. A Explora Investimentos não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC.

Os fundos utilizam estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. OS FUNDOS PODERÃO ESTAR EXPOSTOS A SIGNIFICATIVA CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE POUCOS EMISSORES COM OS RISCOS DAÍ DECORRENTES.

ESTE 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.

EXPOSIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO

	Long	Short	Gross	Net
> US\$ 10 B	29,9%	-28,9%	58,8%	1,0%
US\$ 1 - US\$ 10 B	27,0%	-32,7%	59,7%	-5,7%
< US\$ 1 B	6,2%	-3,7%	9,9%	2,5%
Total	63,1%	-65,3%	128,4%	-2,2%

EXPOSIÇÃO POR LIQUIDEZ

	Long	Short	Gross	Net
Liquidez diária (Últimos 90 dias de negociação)				
> US\$ 10 M	55,3%	-54,4%	109,7%	0,9%
US\$ 1 - US\$ 10 M	7,8%	-10,9%	18,7%	-3,1%
< US\$ 1 M	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Total	63,1%	-65,3%	128,4%	-2,2%

EXPOSIÇÃO POR PAÍS

	Long	Short	Gross	Net
Brasil	35,7%	-51,7%	87,4%	-16,0%
Ex-Brasil	27,4%	-13,6%	41,0%	13,8%

CONCENTRAÇÃO

	Long	Short
Companies		
# Positions	14	13
# Positions accounting for largest 25% of gross exposure	4	4

INFORMAÇÕES GERAIS



Data de Início	30/10/2015
Patrimônio Líquido em 31/07/2018	R\$2.780.881,88
PL Médio mensal (12M)	R\$14.061.320,65
Classificação Anbima	Ações - Long and Short Direcional
Aplicação Inicial Mínima	R\$100.000,00
Movimentação Mínima	R\$25.000,00
Saldo Mínimo	R\$25.000,00
Horário de Movimentação	Até as 14:00 (diário)

Aplicação

Data de conversão de cotas	D+1 da data de liquidação
Data de liquidação	D+0

Resgate

Data de conversão de cotas	D+30 corridos da data de solicitação
Data de liquidação	Até 5 dias úteis após conversão de cotas

Taxa de Administração	1,5% a.a.
Taxa de Performance	17,5% do que exceder o CDI
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros S.A.

Em atendimento à Instrução CVM nº 465, desde 02/05/2008, os fundos deixaram de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passaram a fazê-lo com base na cotação de fechamento em que o ativo apresentou maior liquidez, desde que tenha sido negociado pelo menos uma vez nos últimos 90 (noventa) dias. Assim, comparações de rentabilidade devem utilizar, para períodos anteriores a 02/05/2008, a cotação média dos índices de ações e, para períodos posteriores a esta data, a cotação de fechamento. O fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Administrador/Distribuidor: 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 - Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725-3219