



APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

2019

A Empresa

A Itaverá Investimentos é uma boutique de investimentos em ações, cujos executivos têm um histórico profissional extenso no mercado financeiro e no mundo corporativo. Ao longo de suas carreiras, os sócios da Itaverá acumularam experiência nos setores de varejo, educação, energia, logística, *telecom*, entre outros.

A única atividade da Itaverá Investimentos é a gestão de fundos de ações. Os recursos de nossos executivos estão investidos nos mesmos produtos disponíveis para nossos clientes, de modo a proporcionar perfeito alinhamento de interesses entre a Itaverá e os cotistas de nossos fundos.

Nossa gestão preza por uma criteriosa seleção de ativos, a partir de uma análise fundamentalista, que se baseia em adquirir conhecimento profundo de um universo menor de empresas. Assim, conhecemos as empresas investidas no detalhe e de forma diferenciada, garantindo que o investimento esteja consistente com nossos valores e filosofia.



Diferenciais da Itaverá

FOCO

INVESTIMOS EM UMA ÚNICA ESTRATÉGIA

GESTORA MONO-ESTRATÉGIA, INDEPENDENTE E FOCADA NUMA ÚNICA FILOSOFIA E OBJETIVO DE RETORNO ABSOLUTO.
A ÚNICA ATIVIDADE DA ITAVERÁ É A GESTÃO DE FUNDOS DE AÇÕES.
FOCO CLARO DE ATUAÇÃO E CÍRCULO DE COMPETÊNCIA BEM DEFINIDO.

ALINHAMENTO

ALINHAMENTO DE INCENTIVOS ENTRE SÓCIOS E COTISTAS

PARTNERSHIP E CULTURA DE MERITOCRACIA.
PATRIMÔNIO DOS SÓCIOS INVESTIDO NOS FUNDOS.

PROCESSOS

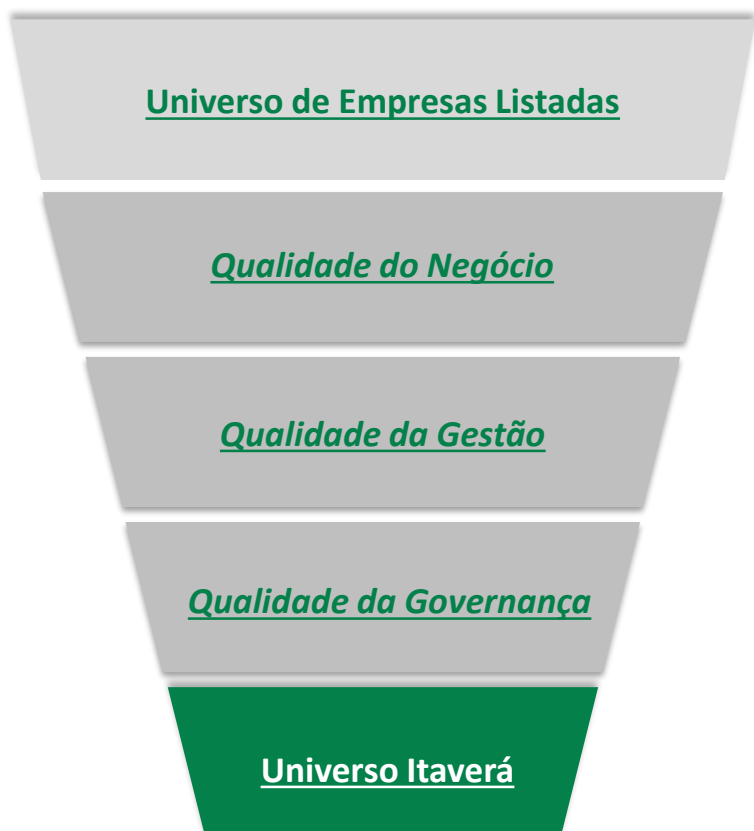
PROCESSOS SÓLIDOS, MAPEADOS E FORMALIZADOS

TODOS OS PROCESSOS OPERACIONAIS MAPEADOS E FORMALIZADOS COM BACKUP'S DEFINIDOS.
CONTROLE GERENCIAL, GESTÃO DE RISCOS E PASSIVO INTEGRADOS E FEITOS POR SISTEMAS DE PONTA.
GESTÃO DO CONHECIMENTO COM INTRANET E BACKUP DE TODOS OS ARQUIVOS NA NUVEM.

Estratégia de Investimento

Universo de Cobertura

A Itaverá utiliza um filtro qualitativo para chegar no universo de empresas que podem integrar seu portfólio.



Universo de Empresas Listadas:

- ✓ O universo de empresas listadas é composto por aproximadamente 360 empresas. O Filtro Preliminar serve para excluirmos empresas que não atendem quesitos básicos que buscamos na Itaverá.

Qualidade do Negócio:

- ✓ Empresas que apresentem um negócio rentável com sólido potencial de crescimento.

Questões de Gestão:

- ✓ Empresas bem geridas e com histórico de boa alocação de capital.

Questões de Governança:

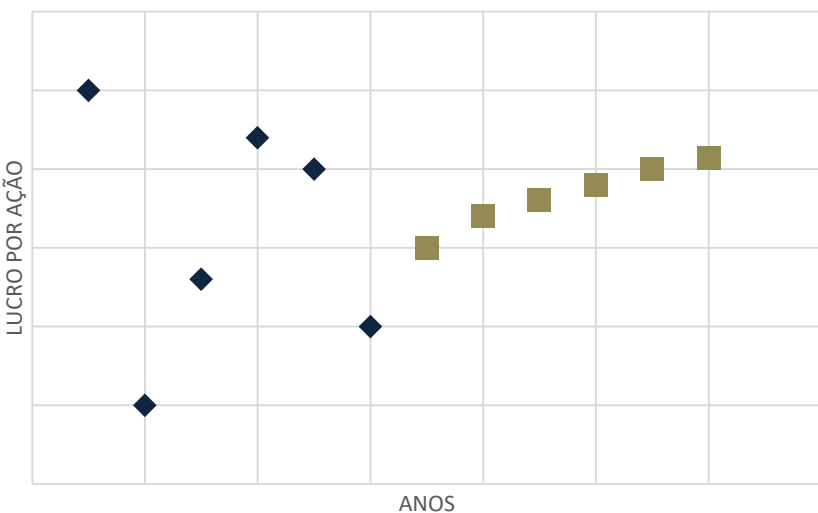
- ✓ Empresas que apresentem um sistema de governança transparente e alinhado com os acionistas minoritários.

Universo Itaverá:

- ✓ Composto por aproximadamente 40-50 empresas que são monitoradas e potencialmente se tornarão candidatas a investimento.

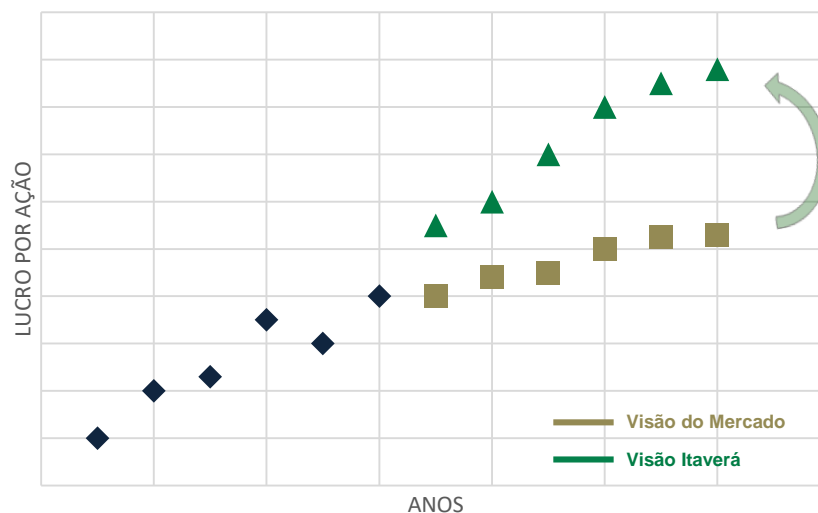
Estratégia de Investimento

Research



O que o Mercado procura:

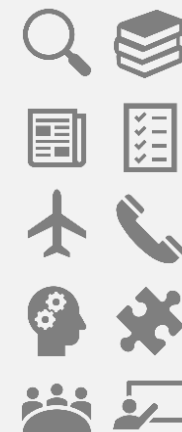
- ✓ Mudança de *Management*;
- ✓ *Turn-around* do modelo de negócios;
- ✓ Benefício da dúvida quanto ao sucesso do projeto.



O que nós procuramos:

- ✓ Mesmo *Management*;
- ✓ Continuação das práticas que já vêm dando resultados;
- ✓ Identificação do potencial do mercado.

Research ITAVERÁ

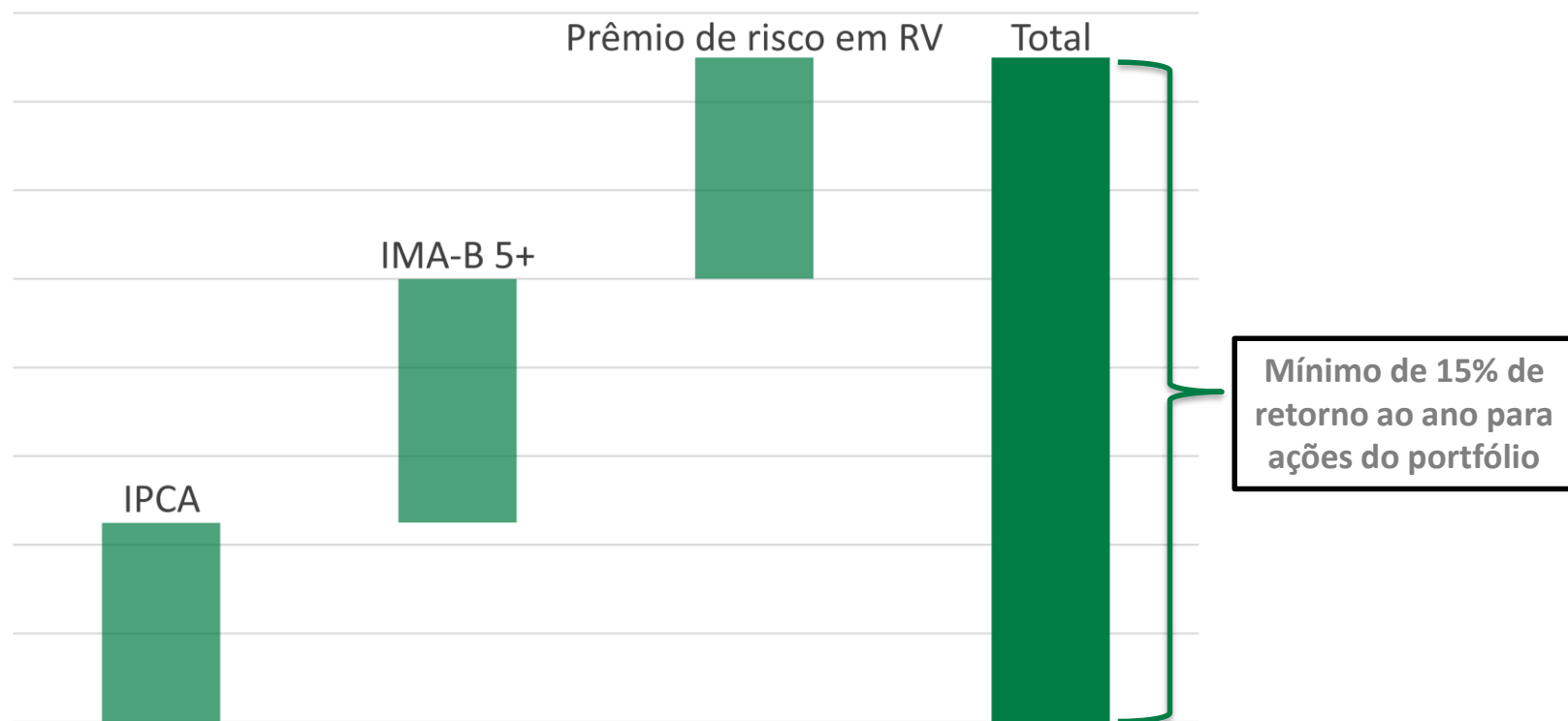


Miramos empresas sólidas com potencial de crescimento. O investimento em uma empresa é o resultado final de um processo investigativo e de pesquisa profundo.

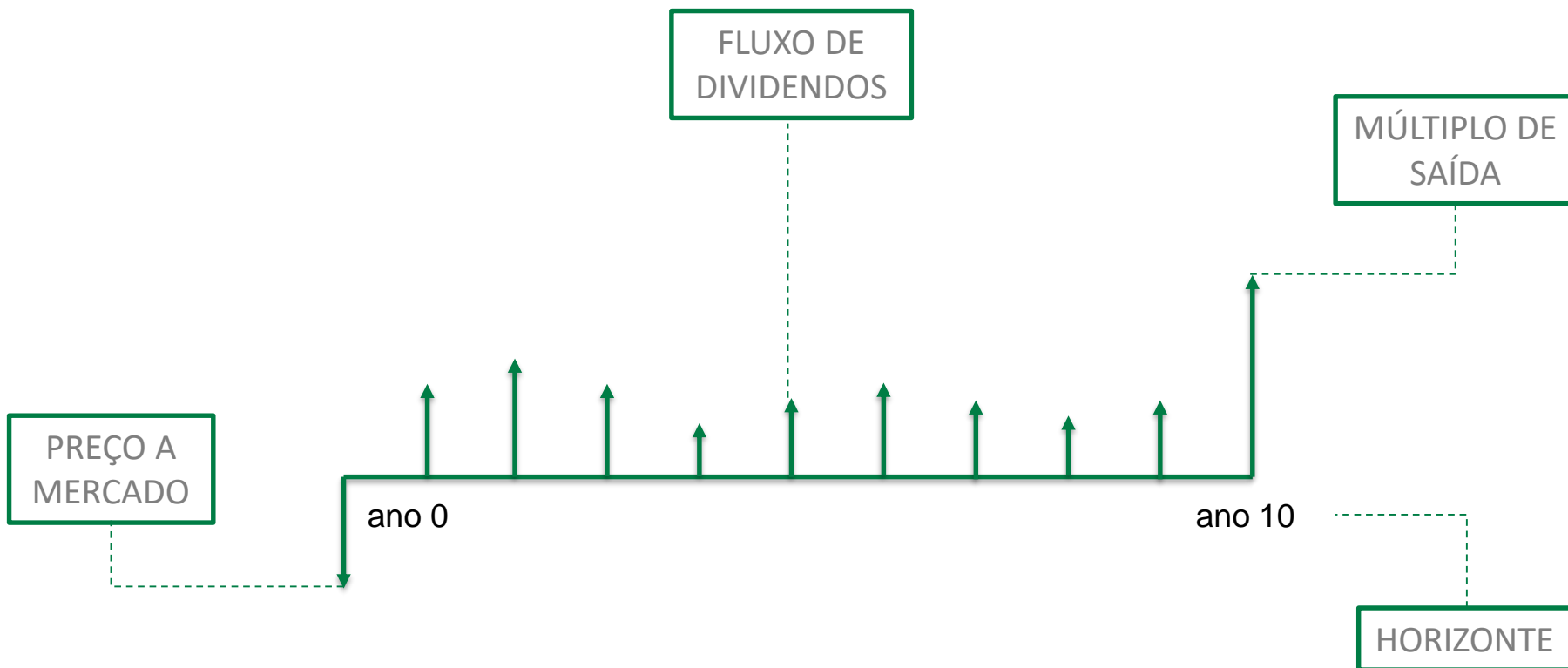
A Itaverá prefere comprar a continuidade de empresas excelentes, ainda que por um preço aparentemente “caro”, do que a descontinuidade de empresas medíocres - que precisam de um *turn-around* - ainda que por um preço aparentemente “barato”.

Investimento em ações com TIR $\geq 15\%$ a.a.

Modelo de “benchmark” interno



TIR

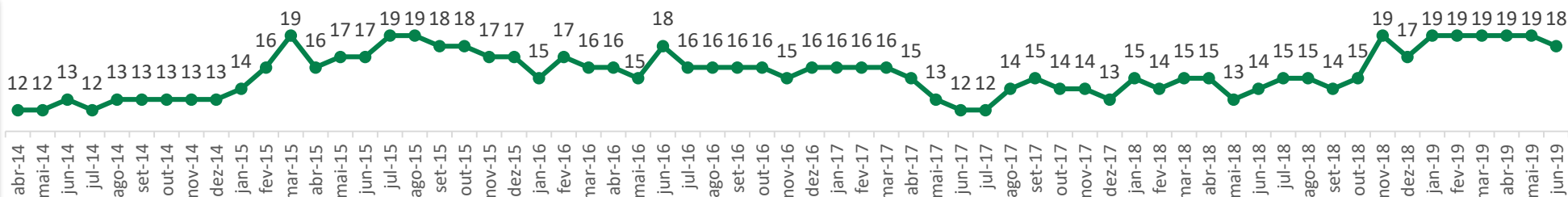


Estratégia de Investimento

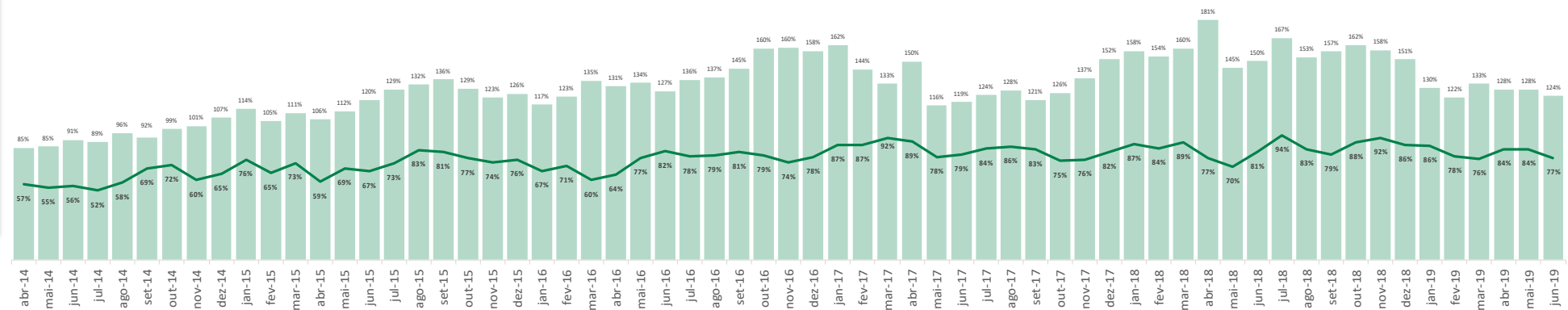
Construção do Portfólio

- ✓ Preferimos um portfólio concentrado em bons ativos do que diversificado em companhias com maiores incertezas.
- ✓ A carteira da Itaverá é composta por aproximadamente 18 empresas.

Número de Empresas Investidas



Exposição Bruta x Exposição Líquida





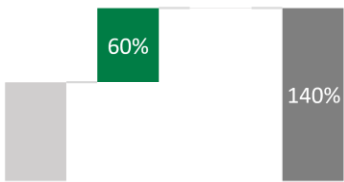

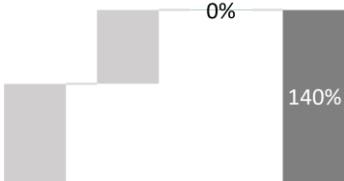
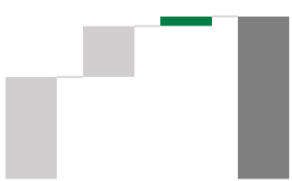
Característica do Fundo

- ✓ O objetivo do nosso fundo é proporcionar retornos absolutos no longo prazo através de investimentos no mercado de ações, sem perseguir uma alta correlação com qualquer índice.
- ✓ Para tanto, fazemos a gestão dos nossos investimentos em um só fundo, focando na estratégia Long Biased, àquela que julgamos a mais eficiente para alocação em renda variável.

ITAVERÁ LONG BIASED

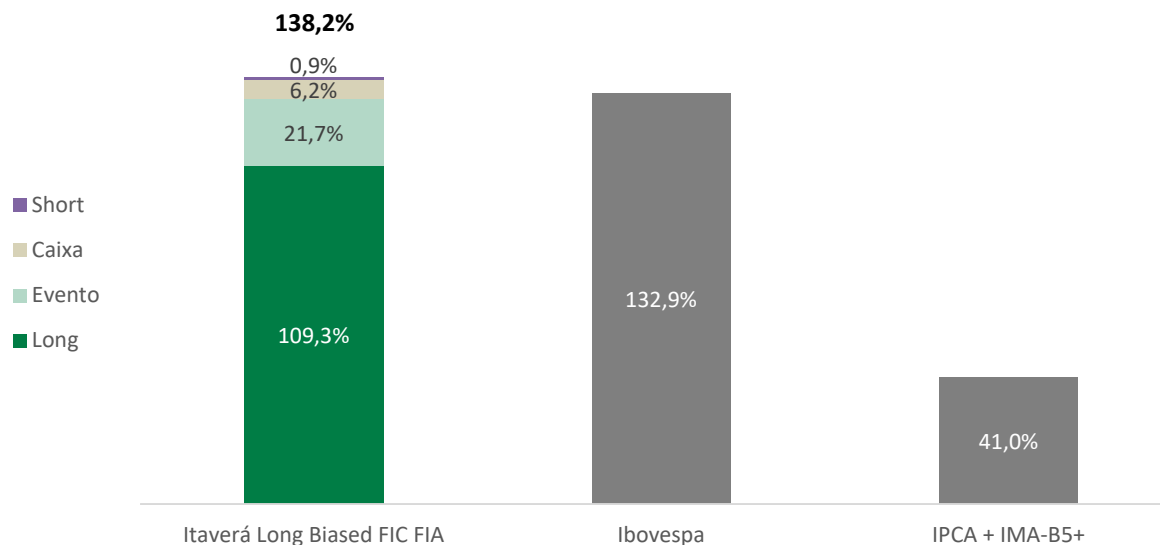
Portfolio	Book Long	Book Eventos	Book Short
Público-Alvo	Inv. Qualificado	4661	3922
Exposição Bruta	Mín. 67% - Máx. 230%		
Exposição Líquida	Mín. 37% - Máx. 100%		
Benchmark	IPCA + IMAB-5+		
Prazo para Resgate	D+30		

Característica do Fundo

	Descrição	Exposição Média	Contribuição Esperada
Book Long	Carteira com 10 a 15 empresas	 <p>80%</p> <p>Entre 60% e 100% comprado Tipicamente 80% comprado</p>	 <p>Maior contribuição</p>
Book Eventos	2 ou 3 spreads de até 15% para cada lado	 <p>60%</p> <p>Até 50% comprado e 50% vendido Tipicamente 30% comprado e 30% vendido</p>	 <p>Contribuição importante</p>
Book Short	Shorts específicos ou hedges do Book Long	 <p>0%</p> <p>Entre 0% e 30% vendido Posição tipicamente ZERADA</p>	 <p>Contribuição pequena</p>

Fundo: Itaverá Long Biased FIC FIA

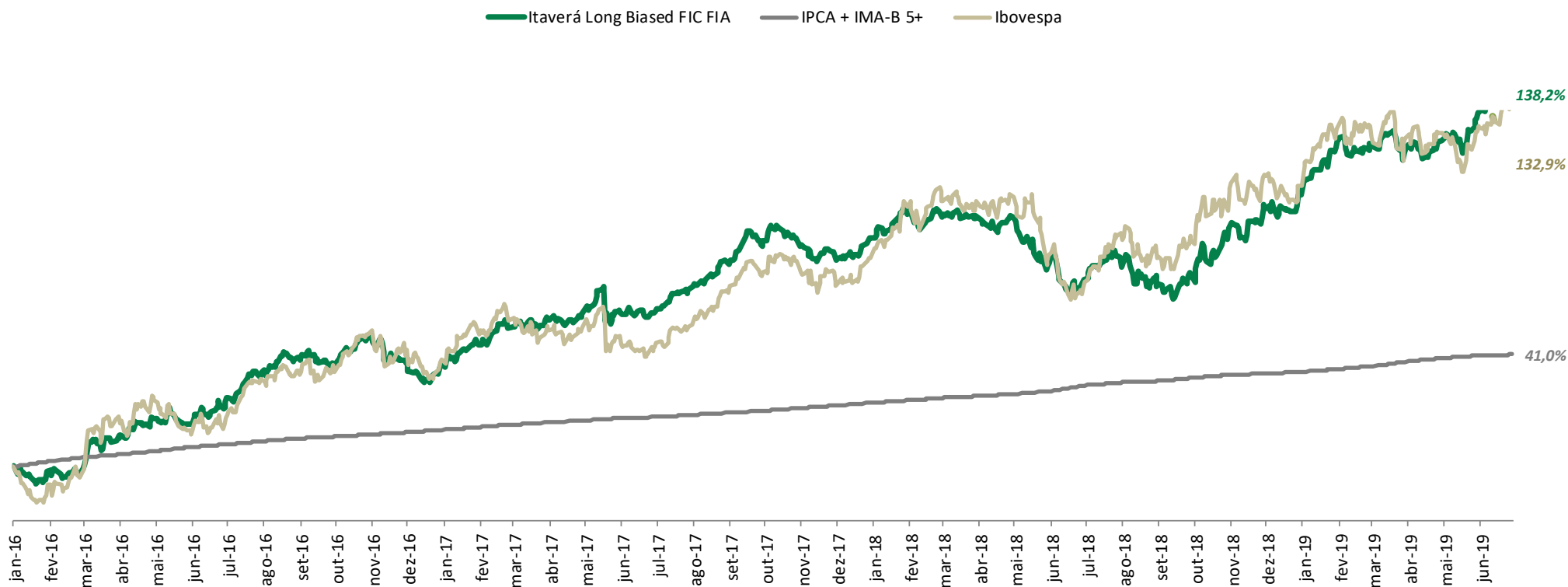
Performance Acumulada de 2016-2019 (até 30/Junho)



Exposição do Fundo					
	2016	2017	2018	2019	Média
<i>Long</i>	73,6%	82,8%	81,2%	72,8%	77,6%
<i>Short</i>	1,5%	0,4%	1,6%	1,4%	1,2%
<i>Evento</i>	63,4%	51,1%	75,2%	53,4%	60,8%
<i>Bruta</i>	138,5%	134,3%	158,0%	127,6%	139,6%
<i>Líquida</i>	74,1%	83,0%	84,2%	80,8%	80,5%

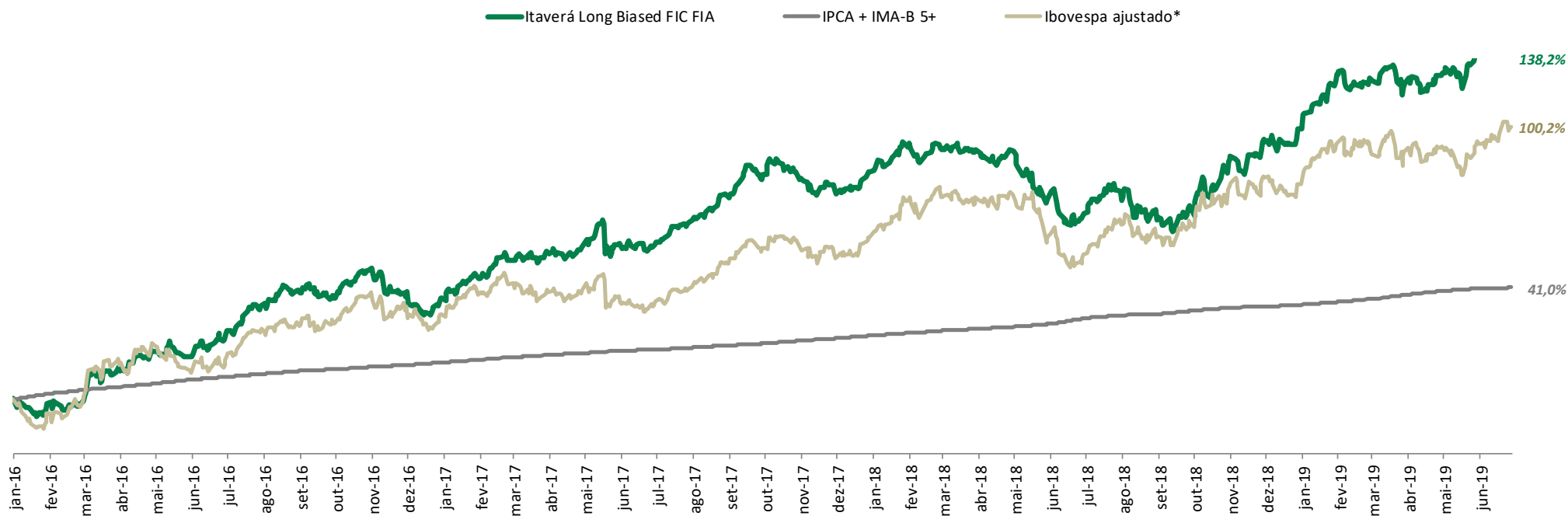
Performance real contra Ibovespa e Benchmark

Performance Acumulada de 2016-2019 (até dia 30/Junho)



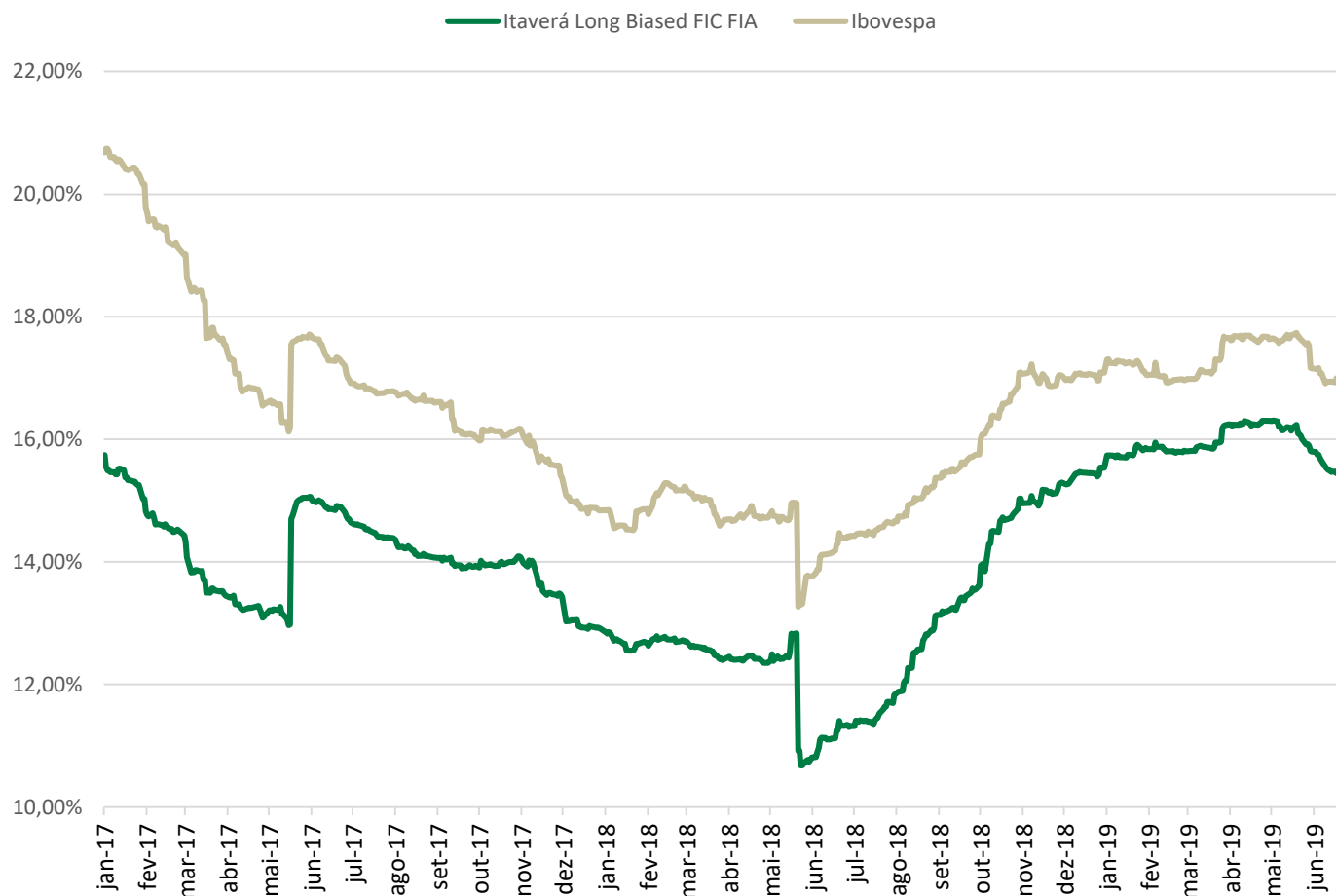
Performance ajustada à utilização de risco

Performance Acumulada de 2016-2019 (até dia 30/Junho)



*Ajustamos o índice multiplicando as variações diárias pela exposição líquida média do fundo entre 2016-2019.

Volatilidade contra Ibovespa



O cálculo da volatilidade é feito com uma média móvel de 252 dias.

Fundo: Itaverá Long Biased FIC FIA

Novas aplicações	O Fundo encontra-se aberto para novas aplicações.
Limites de movimentação	Aplicação mínima inicial: R\$ 20.000,00. Aplicação máxima inicial: Não há. Movimentação mínima: R\$ 10.000,00. Saldo mínimo: R\$ 20.000,00.
Horário limite de movimentação	Até às 14:00h.
Aplicação	(D+1) aplicações até às 14:00 de DO.
Dados bancários para aplicação	Itaverá Long Biased FIC FIA CNPJ: 19.628.842/0001-10 Banco: BNY Mellon Banco S.A. Agência: 001 C/C: 1639-0
Resgate	I – Cotização: D+30 dias corridos; II - Pagamento do resgate: 3º (terceiro) dia útil subsequente à Data da Cotização (D+3).
Taxa de administração	2% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo. Apurada diariamente e paga mensalmente.
Taxa de performance	20% sobre o que exceder o IPCA + X. O fator “X” será definido no último dia útil de cada semestre civil para o semestre subsequente, utilizando a média aritmética das taxas indicativas diárias nos três meses anteriores ao final do semestre, e tendo em vista que a taxa indicativa diária é a média das taxas indicativas dos títulos que compõem o IMA-B 5+ (títulos com prazo para o vencimento igual ou superior a cinco anos) ponderadas pelo peso no próprio índice, divulgados pela ANBIMA.
Tributação	IR de 15% sobre os ganhos nominais. Incidente apenas no resgate.
Classificação ANBIMA	Fundo de Ações Livre.
Gestor	Itaverá Gestão de Recursos Ltda.
Administrador	BNY Mellon Banco S.A.
Distribuidor	BNY Mellon Banco S.A.
Custodiante	BNY Mellon Banco S.A.
Auditor	KPMG

Anexo 1: Biografia do Time

Rodrigo Magela

Magela iniciou sua carreira em 1997 como analista de renda variável no Banco Pactual. Em 2004, deixou o Banco Pactual para tornar-se analista de renda variável e membro do comitê de gestão de investimentos da ARX Capital Management. Em 2008, foi fundador da Oceana Investimentos, onde atuou como gestor de investimentos até 2013. Foi membro efetivo dos Conselhos Fiscais das Lojas Renner, Cremer S.A e Estácio Participações. Formado em Economia pela Wichita State University (1997), EUA., com extensão na Harvard Business School (2012).

Bernardo Miranda, CFA

Bernardo iniciou sua carreira na consultoria em Gestão de Processos de Negócios da COPPE. No ano de 2010 ingressou na Oceana investimentos, onde atuou na área de riscos e como analista de empresas. Em 2012 foi trabalhar na Investidor Profissional nas áreas de Trading e Backoffice. Formado em Finanças pelo COPPEAD e graduado cum laude em Engenharia de Produção pela UFRJ, com extensão na École Polytechnique Universitaire de Marseille, Universitat Polytècnica de Catalunya e London School of Economics & Political Science. Bernardo obteve a certificação de Chartered Financial Analyst® (CFA) e é um dos fundadores da Itaverá Investimentos.

Alvaro Couto

Alvaro iniciou sua carreira em 1997 como auditor e consultor de fundos de investimento na Trevisan Consultoria e Auditoria. Foi sócio da Mercatto Investimentos (atual Bozano Investimentos) tendo sido responsável pelas áreas de risco e compliance da empresa. Ingressou na Saga Capital em 2006 para estruturar a área comercial e de produtos, tendo se desligado ao final de 2017. Bacharel em Economia pelo IBMEC-RJ, com mestrado pela mesma instituição. Juntou-se ao time da Itaverá Investimentos em 2018 como sócio responsável pelo relacionamento com investidores.

Miguel Schneider

Miguel iniciou sua carreira em 2011 na CR2 Empreendimentos Imobiliários, na área de Tesouraria. No ano de 2012 ingressou na Investidor Profissional, onde atuou nas áreas de Trading e Backoffice. Em 2014, passou a integrar a equipe de Backoffice da SPX Capital. Bacharel em Administração de Empresas pela PUC-RJ e com MBA em Finanças Corporativas, também pela PUC-RJ. Desde 2016 é o responsável pelas áreas de Risco e Operações da Itaverá Investimentos.

Anexo 1: Biografia do Time

Fernando Porto, CFA

Fernando iniciou sua carreira na Saga Capital em 2015, onde atuou nas áreas de Backoffice e de Análise de Empresas. Bacharel em Economia pelo IBMEC tendo cursado International Business e Money & Banking pela Florida International University. Possui extensão em Value Investing pela Columbia Business School. Fernando obteve a certificação de Chartered Financial Analyst® (CFA) e integra a equipe da Itaverá desde 2017.

Felipe Monteiro

Felipe iniciou sua carreira em 2014 trabalhando na área de gestão financeira e controladoria em uma empresa de varejo. Felipe foi bolsista do IMPA após ter sido medalhista em olimpíadas de matemática. Também foi cofundador e diretor executivo da Liga de Investimentos Poli-UFRJ, instituição onde se formou em Engenharia de Produção. Tem extensão em Business Analysis & Valuation pela London School of Economics & Political Science. Felipe integra a equipe da Itaverá desde 2016.

Adriano Delfino

Adriano iniciou sua carreira em 2017 como estagiário financeiro na Eletrobras Furnas, atuando no departamento de empréstimos e financiamentos. Atualmente cursa Engenharia de Produção no IBMEC, onde recebeu o prêmio de excelência acadêmica. Adriano integra a equipe da Itaverá desde 2017.



Rua Lauro Muller 116, sala 2603
Botafogo – Rio de Janeiro, RJ
CEP: 22290-160

Tel. +55 21 2483-2650

contato@itaverainvestimentos.com.br

www.itaverainvestimentos.com.br

A Itaverá Investimentos não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo.

LEIA O PROSPECTO E REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

