

No mês de abril, o Ibov caiu -1,7%, principalmente devido a uma piora do cenário macro e “juros altos por mais tempo” nos EUA, em função de dados de inflação americana acima das expectativas e preocupações com as tensões geopolíticas no Oriente Médio, as quais impactam os preços das commodities e pressionam ainda mais a inflação, gerando um menor apetite ao risco tanto para o investidor local quanto no estrangeiro. Adicionalmente, apesar dos dados de PIB e inflação brasileiros estarem melhores, houve uma piora do cenário político e fiscal doméstico, em decorrência da revisão das metas fiscais e dos ruídos do processo de sucessão da presidência do banco central. Nesse contexto, enxergamos oportunidades em papéis de alta qualidade, e que agora estão com *valuations* atrativos devido a recente a queda abrupta no mês de abril. Sendo assim, seguimos fazendo um *stock picking* com cautela e priorizando teses de investimentos de qualidade, defensivas e que estão com preços muito descontados em relação aos seus fundamentos.

Tendo em vista esse cenário, a Miles Capital desempenhou uma gestão ativa e tática em todos os seus fundos, priorizando em alguns casos, estratégias de proteção. Como resultado, no mês de abril, o Miles Acer Long Bias apresentou uma performance de -6,02% contra 0,77% do Benchmark e -1,70% do Ibovespa. Os maiores contribuidores de performance, entre posições Long e operações Short, foram os setores de Bens Industriais, Tecnologia e Mineração. Em contrapartida, as principais atribuições negativas foram destinadas aos setores de Consumo/Varejo, Utilities, Bancos, Óleo & Gás e Serviços Financeiros. As principais posições do fundo com base no fechamento do mês estão concentradas nos setores Utilities, Consumo/Varejo, Bancos, Óleo e Gás e Mineração.

O fundo Miles Virtus apresentou uma performance de -7,14% contra -1,70% do Ibovespa no mês de abril. A atribuição positiva se concentrou no setor de Bens Industriais. Por outro lado, os principais detratores de performance foram os setores de Consumo/Varejo, Utilities, Bancos, Óleo & Gás e Transporte. As principais posições do fundo com base no fechamento do mês estão concentradas nos setores de Utilities, Consumo/Varejo, Óleo e Gás, Bancos e Mineração.

Performance Breakdown  
Miles Acer Long Bias

|                     | Mês    | Ano    | Desde o Início |
|---------------------|--------|--------|----------------|
| Bens Industriais    | -0.19% | -0.39% | 11.65%         |
| Telecomunicações    | 0.00%  | 0.00%  | -3.55%         |
| Consumo Cíclico     | -0.29% | -0.39% | 3.34%          |
| Consumo não Cíclico | -2.19% | -2.98% | 4.56%          |
| Financeiro          | -1.52% | -1.10% | 21.68%         |
| Materiais Básicos   | 0.07%  | -1.08% | 14.56%         |
| Petróleo e Gás      | -0.61% | -0.17% | 17.32%         |
| Saúde               | -0.12% | -0.60% | -5.21%         |
| Tecnologia          | 0.16%  | -0.15% | 16.66%         |
| Utilidade Pública   | -1.42% | 0.42%  | 27.93%         |
| Outros              | 0.09%  | -1.06% | -51.15%        |
| TOTAL               | -6.02% | -7.49% | 57.77%         |

Performance Breakdown  
Miles Virtus Long Only

|                     | Mês    | Ano     | Desde o Início |
|---------------------|--------|---------|----------------|
| Bens Industriais    | -0.52% | -0.95%  | 2.88%          |
| Telecomunicações    | 0.00%  | 0.00%   | -3.65%         |
| Consumo Cíclico     | -0.29% | -0.55%  | 1.40%          |
| Consumo não Cíclico | -2.45% | -3.35%  | -1.03%         |
| Financeiro          | -1.47% | -1.71%  | 20.46%         |
| Materiais Básicos   | -0.04% | -1.23%  | 12.93%         |
| Petróleo e Gás      | -0.73% | -0.73%  | 15.45%         |
| Saúde               | -0.14% | -0.55%  | -4.43%         |
| Tecnologia          | -0.01% | -0.35%  | -0.51%         |
| Utilidade Pública   | -1.31% | 0.39%   | 39.75%         |
| Outros              | -0.17% | -1.57%  | -22.73%        |
| TOTAL               | -7.14% | -10.59% | 60.51%         |

\*Fundo de Referência: Miles Acer LB I FIC FIM, inscrito sob o CNPJ 28.386.218/0001-45

\*Fundo de Referência: Miles Virtus I FIC FIA, inscrito sob o CNPJ 28.407.875/0001-21

As informações contidas nesse material são de caráter meramente informativo e não representam aconselhamento de investimento. Não realizamos distribuição de cotas. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Para investir em nossos fundos, contate um distribuidor autorizado. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador nem por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC). A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Os fundos geridos pela Miles Capital podem estar autorizados a realizar aplicações em ativos negociados no exterior. Os fundos geridos pela Miles Capital podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com riscos daí decorrentes. Os fundos geridos pela Miles Capital podem utilizar 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, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo dos fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de entrada/saída. Material de propriedade da Miles Capital. Vedada a circulação e reprodução, no todo ou em parte, sem a devida autorização prévia. A Miles Capital não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas.

