

Ainda em situação defensiva, o fundo Titan Global Hedged adota posição comprada até 75% do patrimônio líquido com rotação de posição e trades em períodos curtos.

Em outubro, o índice MSCI ACWI Net fechou negativo em 1,70% e o fundo fechou +0,35%.

Nesse mesmo mês, iniciou-se o período de divulgação de resultados do 3T16.

Entre as empresas americanas do índice S&P 500 (85% já divulgaram resultados), houve crescimento de 2,7% em relação ao trimestre passado e 0,5% em relação ao ano passado, É o primeiro crescimento de resultados desde 1T15, o que muita gente chama de fim ds "recessão dos earnings". Os P/Es ainda se encontram elevados (current P/E: 24, forward: 15,9), mas sofrem menor pressão. A eleição americana dificulta o aumento de posições no curto prazo.

Os setores de tecnologia e financeiros são interessantes. Por outro lado, o setor de "healthcare" e "consumer staples" apresentam deterioração de lucratividade.

Muitas empresas divulgaram "guidance" negativo para o 4T16 .

A Europa continua com pobre performance em relação aos EUA.

O gestor pretende realocar, saindo de posições "core" para investimentos setoriais.