

CENÁRIO, POSIÇÕES E PERSPECTIVAS

O fundo se posiciona como uma alternativa interessante entre os fundos de investimento no exterior, trazendo diversificação e desconexão com as demais classes de ativos.

PANORAMA

O fundo ingressou na plataforma XP no início do segundo semestre, iniciando a parceria com a Schroders, grupo inglês com mais de 200 anos de história. A empresa se posiciona como um dos principais players globais de gestão de recursos, acumulando mais de R\$1 trilhão sob gestão. Atualmente, a empresa conta com mais de 4 mil colaboradores em 41 escritórios em 27 países na Europa, América do Norte, América do Sul, Ásia e Oriente Médio.

A casa tem grande expertise em investimentos em ações, que representam aproximadamente 46% de todos seus recursos sob gestão. Os multimercados, por sua vez, correspondem a 27% do AuM, enquanto Renda Fixa representam 23%. Por fim, a gestora também possui recursos alocados em dívida nos mercados emergentes, commodities e imobiliários. Essas classes representam cerca de 4% do patrimônio gerido pela Schroders.

A ideia do fundo é utilizar toda a expertise da empresa em gestão de recursos para alocar em sua plataforma global de investimentos. Ou seja, trata-se de um fundo de fundos que acessa as estratégias globais, trazendo diversificação e baixa correlação com as principais classes de ativos.

Segundo a gestora, nos últimos meses, as bolsas globais vêm apresentando um movimento de valorização, principalmente quando observamos o desempenho do MSCI World e do S&P. O crescimento coordenado dos países desenvolvidos com inflação sob controle promove um ambiente econômico saudável, favorecendo o mercado de renda variável. Por esse motivo, a parcela de ações (long & short e retorno absoluto) foi o principal contribuidor de performance para o fundo em 2017.

O mercado de renda fixa, por sua vez, vem apresentando resultados neutros ou negativos e o desempenho dessa estratégia no fundo vem sendo próximo de neutro. Por fim, a parcela de fundos sistemáticos prejudicou a performance do fundo em novembro, mas vem se recuperando em dezembro.

CARTEIRA

AÇÕES: Atualmente, é a parcela mais relevante do portfólio, com cerca de 47%. São 8 fundos investidos, com percentuais entre 5,1% e 6,2% cada um. As principais alocações estão concentradas em fundos focados em ações americanas, europeias e asiáticas. No ano, os ganhos foram bem distribuídos entre os fundos, com destaque positivo para o SISF Asian Total Return e GAIA Indus Pacific, e destaque negativo para Euro Equity Absolute Return e European Alpha Absolute Return.

RENDA FIXA: Representa cerca de 22% da carteira atualmente. Hoje, são 4 fundos investidos, sendo que um deles representa apenas 0,2% (GAIA BSP Credit), enquanto os outros três representam, aproximadamente, 7,2% (Strategic Bond, EMD Absolute Return e SISF Asian Bond Absolute Return). No ano, o destaque positivo foi o EMD Absolute Return, enquanto o destaque negativo foi o GAIA BSP Credit.

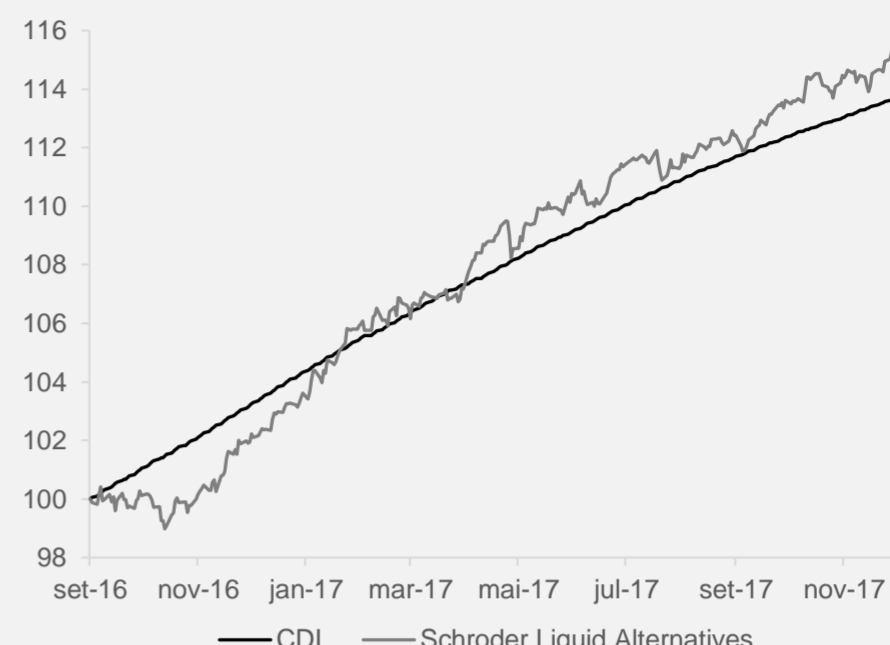
OUTROS: Possuem alocação de 11% em dois fundos adicionais: GAIA BlueTrend, com 8,7%, e Two Sigma, com 2,3%. Ambos apresentaram resultados neutros ao longo do ano de 2017.

PERFORMANCE*

	Ano	12M	24M	36M	Vol 12M
Schroder Liquid Alternatives	11,7%	13,7%	-	-	3,1%
CDI	9,3%	10,6%	-	-	-
% CDI	125%	130%	-	-	-

* Performance referente à cota do dia 30 de novembro de 2017.

RENTABILIDADE (Desde início)



CARACTERÍSTICAS

Categoria CVM	Multimercado
Categoria Anbima	Multimercados Invest. no Exterior
Categoria XP	Multimercado Internacional Hedgeado
PL (30/11/2017)	R\$ 51.962.532
PL Médio (12M)	R\$ 29.954.977
Rating Morningstar ¹	
Classificação de Risco XP ²	4
Data de Início	22/09/2016
CNPJ	24.018.821/0001-13

INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Aplicação Inicial Mínima	R\$ 5.000
Aporte Mínimo	R\$ 0
Taxa de Administração	1,00%
Taxa de Performance	0% do que exceder o CDI
Resgate - Cotização	D+7 (corridos) Processado às quartas-feiras
Resgate - Liquidação	D+3 (úteis) após a data de cotização

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL

A Schroder Brasil faz parte de um grupo financeiro global com mais de 200 anos de história no mercado. Globalmente, a Schroders administra mais de US\$520 bilhões e está presente em 27 países. A Schroders Brasil conta com a expertise de profissionais brasileiros aliada à experiência e tradição do grupo global, composto por mais de 700 profissionais de investimentos, distribuídos nos principais mercados do mundo. A Schroders está presente no Brasil há mais de 20 anos, atuando nas estratégias de Ações, Renda Fixa, Multimercados, Balanceados e Investimentos no Exterior.

SCHRODER LIQUID ALTERNATIVES IE FIM

O fundo oferece acesso à plataforma global de alternativos líquidos da Schroders, com baixa correlação com os ativos domésticos. Possui objetivo de retorno de CDI + 3% a.a., investindo em fundos internacionais (Liquid Alternatives), de diferentes estratégias, como fundo de ações Long Short, Renda Fixa com retorno absoluto, incluindo Crédito Corporativo e estratégias Sistemáticas. O fundo domiciliado no Brasil é hedgeado, ou seja, seu retorno é composto pela rentabilidade dos fundos investidos, combinada ao diferencial de taxa de juros (em R\$ e US\$), menos o custo do hedge.

GESTOR: HUANG SEEN

Head de Renda Fixa e Multimercado da Schroders Brasil. Huang ingressou na Schroders em setembro de 2014 como Head de Renda Fixa Brasil. Com mais de 20 anos de carreira em investimentos, Huang teve passagem no Banco Sudameris, Spinnaker Capital, Zoom Asset Management, Neo Investimentos, Grau Gestão de Ativos e Lloyds Asset Management - onde atuou como gestor de carteira. Durante seu MBA, trabalhou na Arlington Hill Investment Management nos EUA. Em 2011, juntou-se à Mapfre Investimentos onde atingiu a posição de CIO. Huang é CFA Charterholder.

PRODUTOS

Daniel Lemos
Gustavo Pires

RELACIONAMENTO INSTITUCIONAL

Leon Goldberg
Davi Tarabay

ANÁLISE DE FUNDOS E IMOBILIÁRIOS

José Tibães, CNPI
Giancarlo Gentiluomo

SALES

Rafael Massa
Felipe Manfredini
Leonardo Lombardi

¹ O Morningstar Rating é uma avaliação quantitativa do desempenho histórico de um fundo. A avaliação é uma nota objetiva do desempenho histórico e não é subjetiva ou utilizada como medida para o desempenho futuro. O Rating leva em consideração o Risco e Retorno. O grupo de pares para a classificação de cada fundo é a sua Categoria Morningstar. Os Fundos são avaliados durante um período de 3, 5 e 10 anos, e as Estrelas aplicadas compõem o Rating Geral Morningstar. Para mais informações, acesse: <http://www.xpi.com.br/investimentos/fundos-de-investimento/lista-de-fundos-de-investimento.aspx>

² A Classificação de Risco XP é baseada em uma metodologia interna que varia de 1 a 5. O enquadramento dos fundos de investimento deriva do somatório dos seguintes fatores: (i) Classificação CVM; (ii) Volatilidade anualizada com base diária dos últimos 12 meses e; (iii) Percentual de exposição de crédito na carteira em diferentes categorias. Quanto maior o risco atrelado a esses fatores, maior a classificação.

Disclaimer



LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Importante: Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de cotas do Fundo, análise, sugestão, solicitação ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento, indicação de alocação ou estratégias por parte dos destinatários. 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. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo pelo investidor ao aplicar seus recursos. O conteúdo deste material foi disponibilizado pelo Gestor do Fundo e não reflete a visão ou opinião da XP Investimentos CCTVM S/A. As informações referem-se às datas mencionadas. Muito importante a adequada compreensão da natureza, forma de rentabilidade e riscos dos produtos antes da sua aquisição. Os investidores devem buscar orientação profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes a sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda que podem ser superiores ao capital investido. Os dados mencionados neste material foram extraídos de fonte externa e podem apresentar distorções não se comprometendo a XP Investimentos CCTVM S/A com a veracidade dessas informações. A XP Investimentos CCTVM S/A se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização das informações veiculadas ou de seu conteúdo. É terminantemente proibida a utilização, acesso, cópia ou divulgação não autorizada das informações aqui veiculadas. O presente material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos CCTVM S/A. Para informações e dúvidas, favor contatar seu assessor de investimentos ou os canais de Atendimento da XP Investimentos nos telefones 4003-3710 (Para capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (Para demais regiões). Para reclamações, contate nossa Ouvidoria no telefone nº 0800-722-3710. A XP Investimentos CCTVM S.A., na qualidade de distribuidora de fundos de investimento, poderá receber remuneração em razão das aplicações efetuadas por seus clientes. A remuneração da XP Investimentos CCTVM S/A, enquanto distribuidora, não onera a rentabilidade do fundo, pois a mesma é derivada de parcela da taxa de administração já estipulada no regulamento do fundo.