Schroders

Material informativo para distribuidores e assessores de investimento

# Schroder Tech Equity Long & Short FIC FIM IE & Schroder Tech Equity Long & Short FIM IE

CNPJ nº 35.744.790/0001-02 e 35.796.107/0001-83

Gestor do Fundo Internacional: David Meyer, Contour Asset Management

Atualização do fundo: agosto de 2023

## Visão geral do desempenho

- Os mercados mais amplos caíram. O índice S&P Total Return caiu 1,6%, sua primeira queda mensal desde fevereiro, enquanto o índice Russell 1000 Equal Weight Tech Total Return recuou 2,9%.
- Os mercados mais amplos se recuperaram parcialmente de perdas mais acentuadas no início do mês, após dados reforçarem as expectativas dos investidores de que o Federal Reserve dos EUA está se aproximando do fim de seu ciclo de aumento de taxas de juros.
- O fundo obteve ganhos em agosto, com o desempenho impulsionado por posições vendidas baseadas nos relatórios de lucros finais do segundo trimestre.

## Impulsionadores de desempenho do fundo

- As posições vendidas representaram oito dos dez maiores contribuintes, enquanto as posições compradas foram oito dos dez maiores detratores. As posições vendidas geraram desempenho absoluto e alfa positivos, enquanto as compradas tiveram um efeito negativo.
- Os maiores contribuidores foram posições vendidas baseadas nos relatórios de lucros que decepcionaram os investidores, liderados por uma empresa de semicondutores, uma empresa de internet e uma empresa de software. Os principais contribuidores de posições vendidas vieram de cinco setores diferentes. As duas posições compradas entre os principais contribuidores foram **Spotify** e **Adobe**.
- Os maiores detratores foram liderados pela **Unity Software**, fabricante de ferramentas para desenvolvedores de jogos de vídeo, que relatou lucros abaixo das expectativas, recentemente elevadas de alguns investidores. Os detratores vieram de cinco sub-setores diferentes, conforme categorizado por Contour.
- O setor de mídia/telecomunicações foi o que mais contribuiu para o desempenho bruto, tanto em posições compradas quanto vendidas, enquanto o setor de software teve o maior impacto negativo, com o desempenho das posições vendidas compensado pela detração das posições compradas.

## Perspectiva & Posicionamento

- O fundo encerrou o mês com exposição bruta de 221%, ligeiramente maior do que o final do mês anterior, e uma exposição líquida ligeiramente acima do neutro, em 0,7%.
- Como sempre, a exposição líquida é resultado de pesquisas fundamentais *bottom-up*, e não uma previsão da direção esperada do mercado.

## Considerações de risco

- Risco da contraparte: O fundo pode ter acordos contratuais com contrapartes. Se uma contraparte não conseguir cumprir as suas obrigações, o montante que esta deve ao fundo pode perder-se parcial ou totalmente.
- Risco cambial: O fundo pode perder valor como resultado de variações nas taxas de câmbio.
- Risco cambial: O fundo pode perder valor como resultado de variações nas taxas de câmbio.
- Risco de derivativos – gestão eficiente de carteiras e objetivos de investimento: Os derivativos podem ser usados para gerenciar a carteira de forma eficiente. Um derivativo pode não ter o desempenho esperado, pode gerar perdas superiores a seu próprio custo, e pode resultar em perdas para o fundo. O fundo também pode investir substancialmente em derivativos, incluindo a utilização de vendas a descoberto e técnicas de alavancagem, com o objetivo de obter retornos. Quando o valor de um ativo muda, o valor de um derivativo baseado nesse ativo pode variar em nível muito maior. Isso pode resultar em perdas maiores do que um investimento no ativo subjacente.
- Risco operacional: Os processos operacionais, incluindo aqueles relacionados à custódia de ativos, podem falhar. Isso pode resultar em perdas para o fundo. Risco de desempenho: Os objetivos de investimento expressam um resultado pretendido, mas não há garantia de que tal resultado será alcançado. Dependendo das condições de mercado e do ambiente macroeconômico, os objetivos de investimento podem se tornar mais difíceis de alcançar.
- Risco de alta volatilidade: O preço desse fundo pode ser volátil, pois ele pode assumir riscos maiores em busca de maiores retornos.
- Risco IBOR: A tendência dos mercados financeiros de deixar de usar as taxas do mercado interbancário (IBORs) e passar a usar taxas de referência alternativas pode impactar a avaliação de certas posições e afetar a liquidez de certos instrumentos. Isso pode afetar o desempenho dos investimentos do fundo.
- Risco de liquidez: Em condições difíceis de mercado, o fundo pode não ser capaz de vender um título pelo seu valor total ou simplesmente pode não conseguir vendê-lo. Isso poderia afetar o desempenho e fazer com que o fundo adiasse ou suspendesse as amortizações de suas cotas.
- Risco de mercado: O valor dos investimentos pode subir e descer e o investidor pode não recuperar o valor inicialmente investido.
- Risco de desempenho: Os objetivos de investimento expressam um resultado pretendido, mas não há garantia de que tal resultado será alcançado. Dependendo das condições de mercado e do ambiente macroeconômico, os objetivos de investimento podem se tornar mais difíceis de alcançar.

## Informações importantes

**Material informativo destinado exclusivamente a distribuidores e assessores de investimento**. Este material é uma tradução preparada pela Schroder Investment Management Brasil Ltda do material do Schroder GAIA Contour Tech Equity, originalmente em inglês e elaborada pela Schroders Investment Management Limited. Quaisquer dúvidas decorrentes do texto devem ser esclarecidas através da consulta do original. Este material foi preparado pela Schroder Investment Management Brasil Ltda ("Schroder") e não deve ser entendido como uma análise de quaisquer valores mobiliários, proposta de compra ou venda, oferta ou recomendação de quaisquer ativos financeiros ou de investimento. Este material tem propósito exclusivamente informativo e não considera os objetivos de investimento, as condições financeiras, ou as necessidades particulares e específicas de quaisquer quotistas do Fundo ou outros investidores. As opiniões expressas nesse material são da Schroder e podem mudar a qualquer momento. As opiniões são baseadas na data de sua apresentação e não consideram qualquer fato que possa ter surgido após esta data, não sendo obrigação da Schroder atualizar este material para refletir ocorridos após sua apresentação. ESTE MATERIAL NÃO PODE SER REPRODUZIDO OU DISTRIBUÍDO, NO TODO OU EM PARTE, PARA OUTRAS PESSOAS QUE NÃO OS DESTINATÁRIOS ORIGINAIS. Data de início: 01/04/2020. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. O investimento em Fundo não é garantido pelo Gestor, Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. Supervisão e Fiscalização: Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. O regulamento do Fundo pode ser obtido em www.bnymellon.com.br. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente apresentado como referência econômica. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de no mínimo 12 meses. Não há garantia de que este fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. O Schroder Tech Equity Long & Short FIC FIM IE está sujeito à taxa de administração de 0,75% a.a. sobre seu patrimônio líquido. O Schroder Tech Equity Long & Short FIM IE está sujeito à taxa de administração de 0,09% a.a. sobre seu patrimônio líquido. Os FUNDOS são destinados a investidores qualificados, de acordo com a legislação vigente. Patrimônio líquido médio nos últimos 12 meses do Schroder Tech Equity Long & Short FIC FIM IE foi de R$ 44.361.937. Patrimônio líquido médio nos últimos 12 meses do Schroder Tech Equity Long & Short FIM IE foi de R$ 80.986.491.