Schroders

Schroder Investment Management Brasil

Schroder Tech Equity Long & Short IE FIM

Março 2021

For professional investors only. Not for retail clients

Schroders no Mundo

Gestão de investimentos é o nosso negócio e nossos objetivos estão completamente alinhados aos de nossos clientes: **criação de valor no longo prazo.**

Schroders é a maior Gestora de Recursos **listada no Reino Unido**[2].

Ativos sob gestão[3]

$693.3 bilhões

5,500+ funcionários[4]

Operando em

37 países

na Europa, Americas, Asia, Oriente Médio e Africa

INVESTMENT MANAGEMENT QUALITY RATING
FitchRatings
Excellent
fitchratings.com
TM

Rating de gestão na categoria máxima **'Excellent'** pela agência Fitch Ratings*

Pensions&Investments

Best place to work[2]

Nossos princípios socioambientais e de governança são a base da nossa filosofia

1,750+ Engajamentos com empresas globalmente em 2019

+215 anos de experiência em mercados de investimentos

Fonte: Schroders, em 30 de Setembro de 2020. [1]Fitch Ratings, em 6 de Agosto de 2019. [2]Pensions & Investments, em 12 de Dezembro de 2019. [3]Ativos sob gestão incluem ativos administrados ou assessorados em nome do cliente. [4]Dados de funcionários incluem temporários e permanentes. [2] Fonte: Financial Times.

Schroders

Presença Global

Reino Unido
Guernsey
Jersey*
United Kingdom*

Ásia
Australia*
China*
Hong Kong SAR*
Indonesia*
Japan*
Republic of Korea*
Singapore*
Taiwan*

Américas
Argentina*
Bermuda
Brazil*
Canada
Chile
Mexico
United States*

Europa, Oriente Médio e Africa
Austria
Belgium
Denmark
Finland
France*
Germany*
Gibraltar
Ireland
Israel
Italy
Luxembourg
Netherlands
South Africa
Spain
Sweden*
Switzerland*
United Arab Emirates*

Wealth Management:
Alemanha, Gibraltar, Guernsey, Hong Kong SAR, Jersey, Singapura, Espanha, Suíça, Reino Unido

Fonte: Schroders, 31 de dezembro de 2019.
Funcionários temporários e permanentes.
*Centros de Investimentos.

Américas
$88.9bn
376 funcionários

Reino Unido
$313.7bn
3,284 funcionários

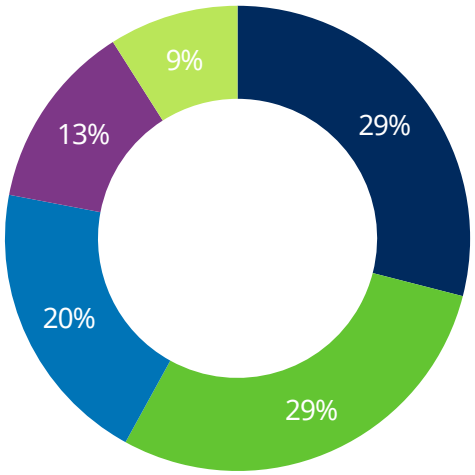
Europa, OM e Africa
$125.9bn
964 funcionários

Ásia
$134.1bn
1,049 funcionários

Total AUM por canal de distribuição, região e produto

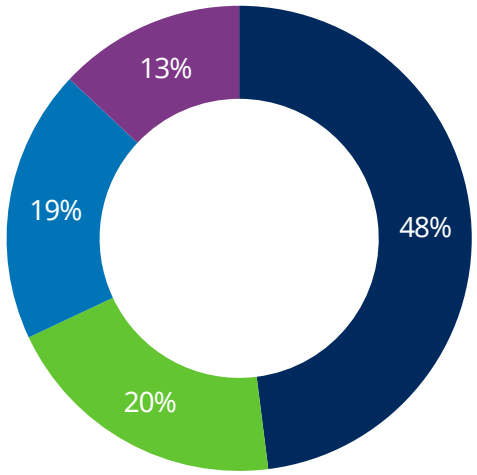
Ativos sob gestão $662.6 bilhões

Por canal



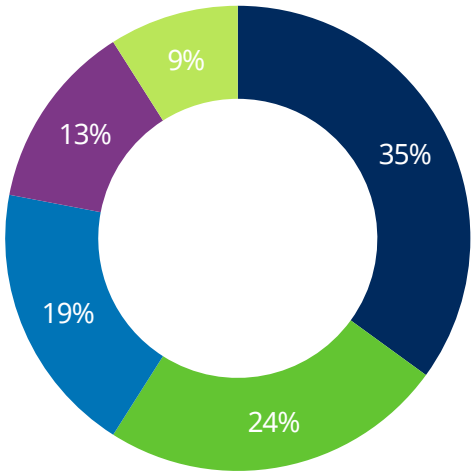
- Institucional
- Solutions
- Fundos Mútuos
- Gestão de Patrimônio
- Ativos Privados e Alternativos

Por região[1]



- Reino Unido
- Ásia Pacífico
- Europa, Oriente Médio e África
- Américas

Por produto



- Renda Variável
- Multimercados
- Renda Fixa
- Gestão de Patrimônio
- Ativos Privados e Alternativos

Fonte: Schroders, até 31 de dezembro, 2019. [1]Domicílio do cliente.

Schroders

Schroders no Brasil

Ativos sob gestão

R$ 26,6 bilhões

em ativos locais e internacionais*

Entre os

Top 20

gestores independentes **

Times de gestão

Integrados

Gestão Ativa

Renda Variável

Renda Fixa e Crédito Privado

Multimercado

Investimentos no Exterior

+25

Anos de presença no Brasil

Equipe local experiente, dedicada à gestão de fundos de investimentos com **exposição local e internacional**.

Relacionamento de longa data com **clientes Institucionais e Distribuidores.**

Responsável pela Gestão de mais de **R$ 3 bilhões e 18 Fundos de Investimento Globais no Brasil.**

Integrated

SCHRODERS SUSTAINABILITY ACCREDITATION

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

Fonte: Schroders, Janeiro 2021* Este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 3.902mn) e investidores estrangeiros (BRL 22.738mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes. ** Segundo Ranking de Gestores divulgado pela Anbima

Plataforma Schroder GAIA

Alternativos líquidos

Launch date	Manager	Fund	Strategy	Geographic focus	AuM (US$m)
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
20 Dec 2017	**CONTOUR ASSET MANAGEMENT**	**Schroder GAIA Contour Tech Equity**	**Tech equity long short**	**Global**	**399**
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Schroders	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	systematica	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	TWO SIGMA	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	Schroders	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	Schroders			**Total AUM:**	**US$5,867 m**

Source: Schroders. AUM figures as at 30 November 2020. [1]Hard closed, but subject to Capacity Restricted Dealing.

Institucional

Parceria entre gestoras globais

Schroders

USD 693.3 bilhões sob gestão, opera em **37 países**

215 anos de história e experiência na gestão de investimentos

Há 26 anos no Brasil

➢ **Responsável legal pelo produto e sua distribuição global**

CONTOUR ASSET MANAGEMENT

USD 2,1 bi sob gestão, sendo especializada no setores de Tecnologia, Mídia e Telecom (TMT) – EUA, Europa e Japão

Fundada em 2010 e gestor responsável com mais de **20 anos de experiência** no setor tecnologia

Time baseado em NY, com **analistas setoriais especializados**

➢ **Responsável pela gestão do portfolio internacional**

Contour Asset Management

Resumo

1. Contour Asset Management LLC ('Contour') foi fundada em Outubro de 2010

2. David Meyer (Principal and Portfolio Manager) possui mais de 20 anos de experiência em gestão. Em 2005, tornou-se gestor no fundo Manticore, cerca de um ano após ter ingressado no grupo Brummer & Partners.

3. A Gestora Contour está localizada em Nova York e tem aproximadamente $1.7bn sob gestão.

4. Brummer & Partners detém uma participação minoritária e é o investidor inicial no flagship offshore.

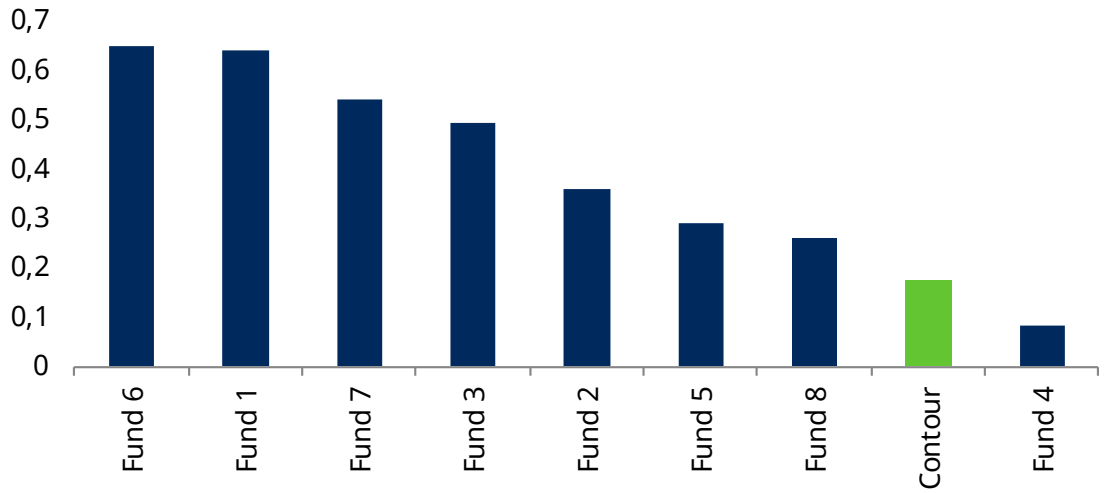
Source: Contour, as at 30 June 2020.

Diferenciais

Abordagem única, forte histórico de performance

1. Baixa exposição líquida (*net exposure*) e baixo beta em comparação aos pares – busca performar em qualquer condição de mercado
2. Busca investir em nomes mais idiossincráticos e "menos óbvios" - não dependentes de ações FANG (Facebook, Amazon, Netflix e Google)
3. Forte foco na geração de alfa desde o início, com contribuição significativa das posições compradas *long* e vendidas *short*
4. Gestor 100% especializado – analistas setoriais com expertise
5. Investidor âncora historicamente estável - Brummer & Partners

Beta (Outubro 2010 – Setembro 2020)[1]



Baixa correlação contra S&P 500[2]

	2020	Desde o início
Correlação contra S&P 500	0.02	0.18

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Source: Contour, as at 31 December 2020. [1]Beta of peers chart provided by Morgan Stanley. [2]'S&P 500' = S&P 500 Net Total Return Index (Ticker: SPXNTR), this index is net of withholding tax. Correlation of Contour net monthly historical returns relates to Schroder GAIA Contour Tech Equity C Acc. 'Contour' since inception and used for indicative purposes only. Performance is shown net of fees, NAV to NAV. Correlation statistics are calculated based upon daily data.

Schroders

Track record da Estratégia Contour tech equity long/short

Performance acumulada – forte geração de retornos, mas menor volatilidade do que o mercado

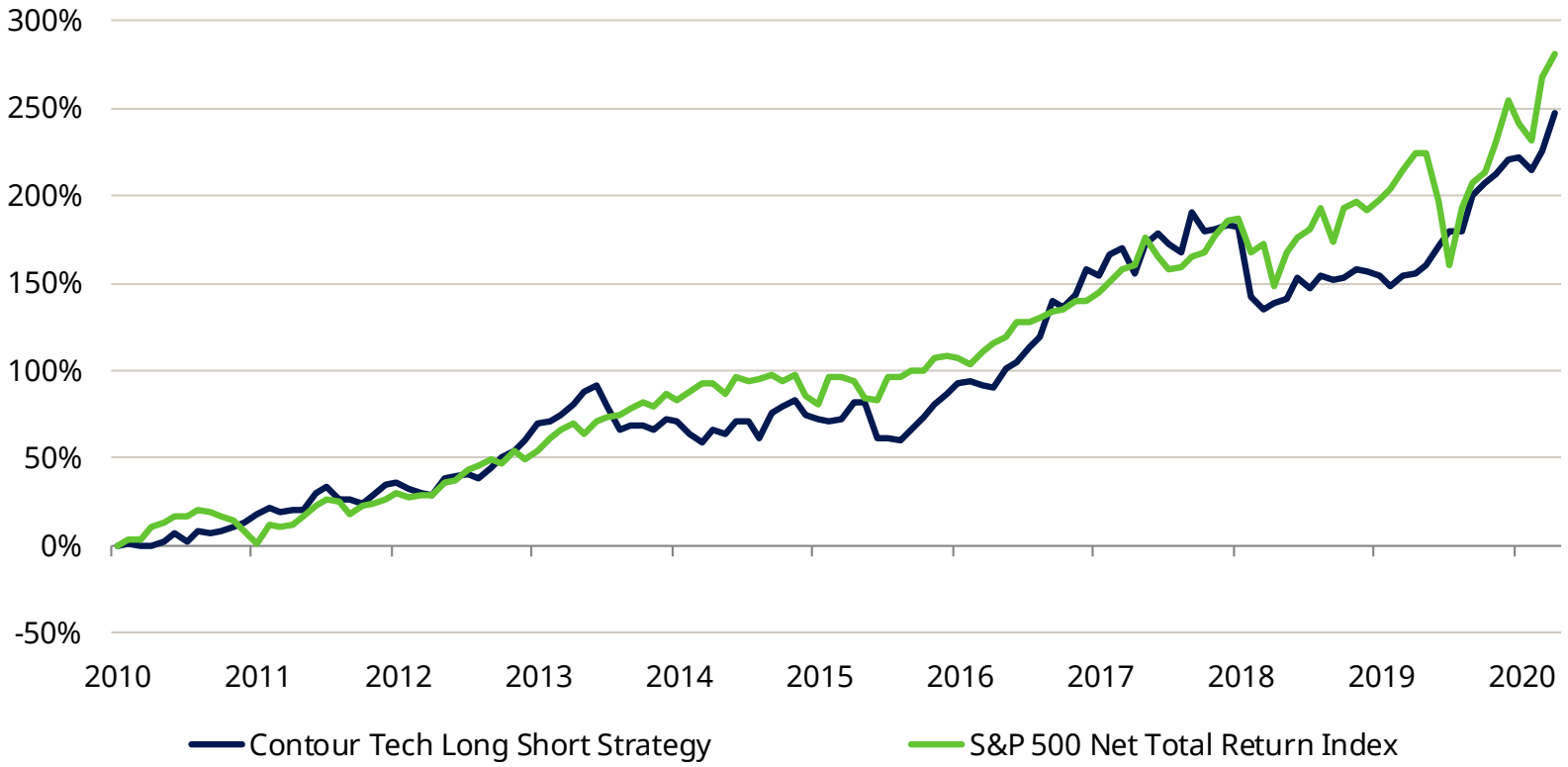
$2.1bn
Ativos sob gestão

246.6%
Retono líquido acumulado desde o inicio

12.9%
Retorno anualizado desde o início

+8.9%
Exposição líquida media

12.3%
Volatilidade anualizada desde o início



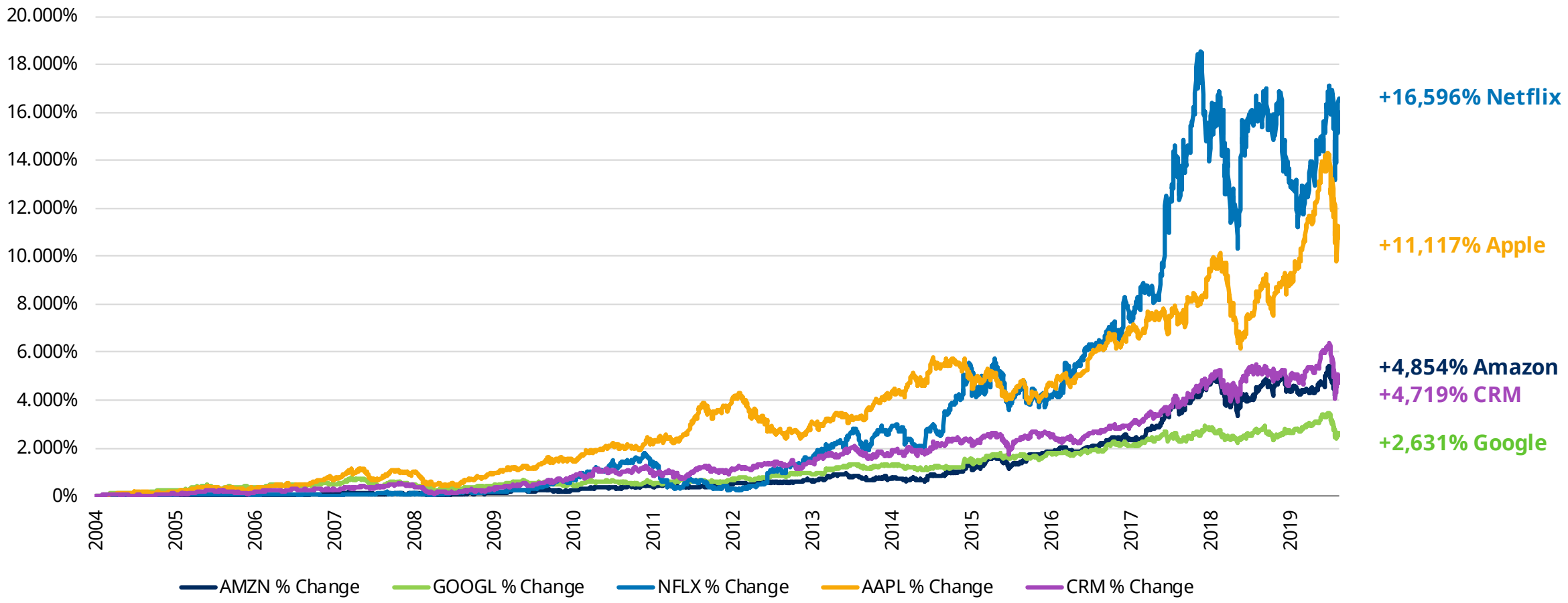
Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Source: Schroders, as at 31 December 2020. Contour net monthly historical returns relate to the Contour Manticore tech equity long short strategy 'Contour Tech Long Short Strategy' since inception and used for indicative purposes only. There may be differences between this fund and Schroder GAIA Contour Tech Equity. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Contour tech equity long short strategy. Performance is shown net of fees, NAV to NAV. S&P 500 Net Total Return Index (Ticker: SPXNTR) is used, this index is net of withholding tax.

Schroders

Por que long short? Por que baixo *net exposure*?

Embora o Mercado tenha visto retornos exagerados nas ações das grandes empresas de tech ...

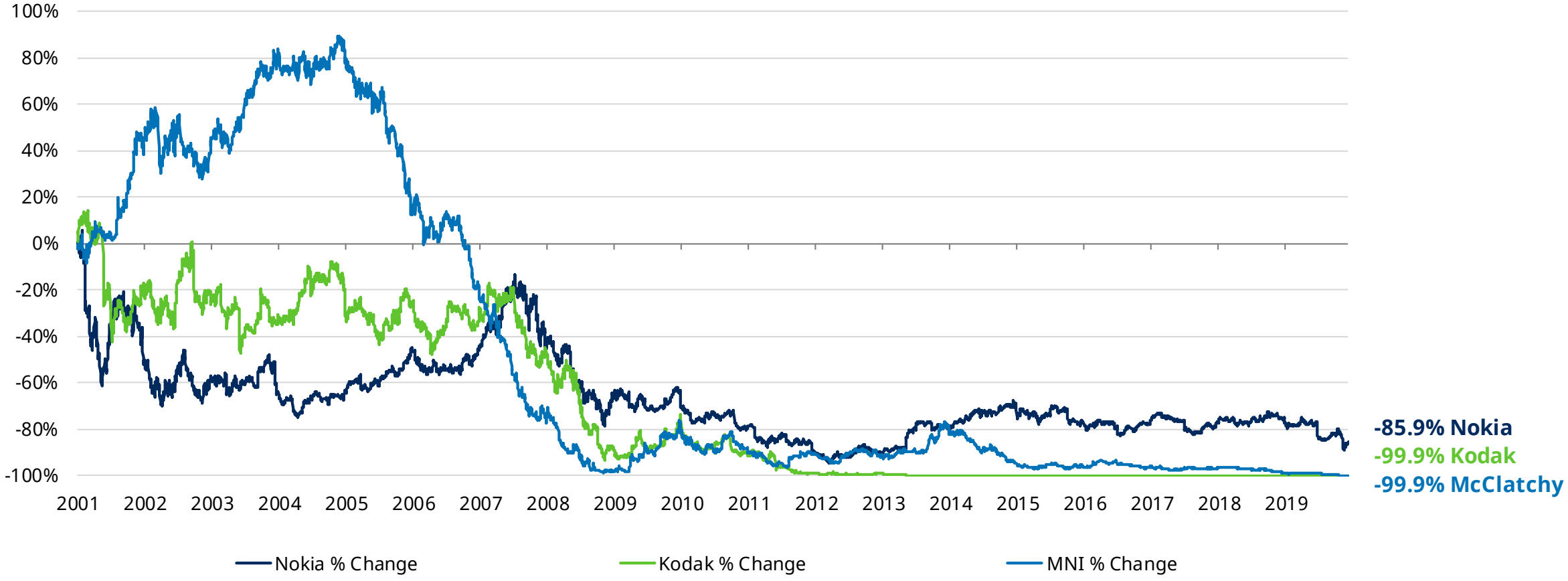


Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested. For illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.
Source: Bloomberg, as at 31 March 2020.

Schroders

Por que long short? Por que baixo *net exposure*?

... houve também perdas significativas de outras grandes empresas do setor



Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested. For illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.
Source: Bloomberg, as at 31 March 2020.

Schroders

Por que Tecnologia?

O setor é marcado por rupturas que levaram a trocas significativas de liderança de mercado, criando oportunidades geradoras de alfa

As cinco maiores empresas, em valor de mercado nos EUA, nos setores de tecnologia vs. financeiro ao longo do tempo

Tecnologia

	2005	2019
1	Microsoft	**Apple**
2	**IBM**	Microsoft
3	**Intel**	**Alphabet**
4	**Cisco**	**Amazon**
5	**Dell**	**Facebook**

Financeiro

	2005	2019
1	Citigroup	**Berkshire Hathaway**
2	Bank of America	JPMorgan Chase
3	**American International Group**	Bank of America
4	JPMorgan Chase	Wells Fargo
5	Wells Fargo	Citigroup

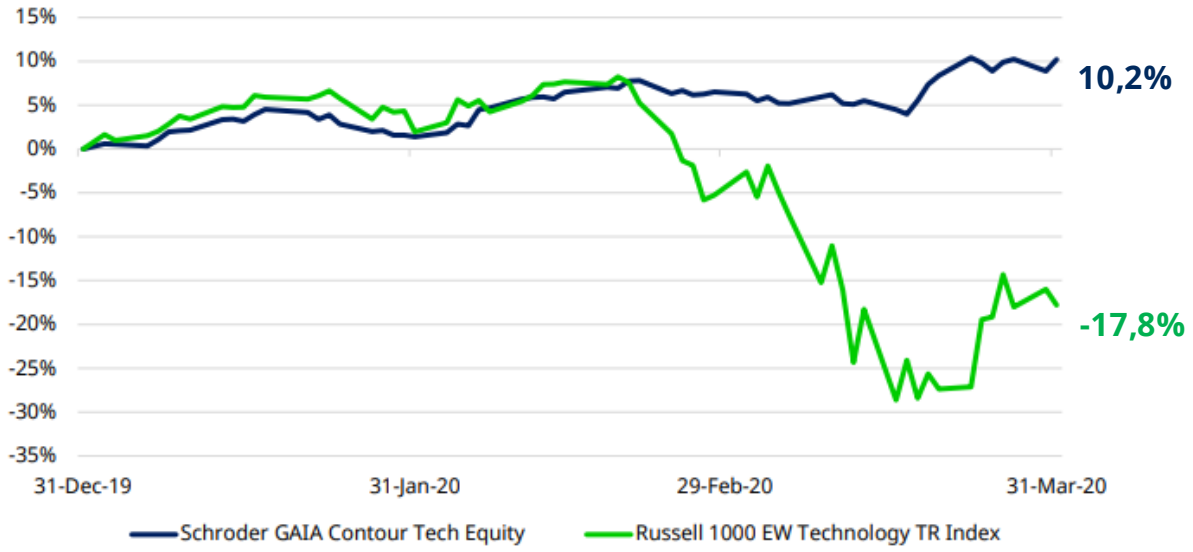
Nomes em verde continuaram entre as cinco maiores ao longo do tempo

Source: Contour as at 31 December 2020. For illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.

Cenário: Coronavírus 1º Tri 2020

Foram as posições vendidas *(short)* do portfólio que impulsionaram o desempenho do primeiro trimestre.

Períodos como esse lembram que um portfólio short pode ser um detrator em mercados de alta, mas também pode ter papel crucial nos momentos mais difíceis...



- Menor volatilidade no período comparada ao mercado
- 8 das 10 maiores contribuições vieram de posições vendidas
- Todos os 10 maiores detratores eram posições compradas

Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

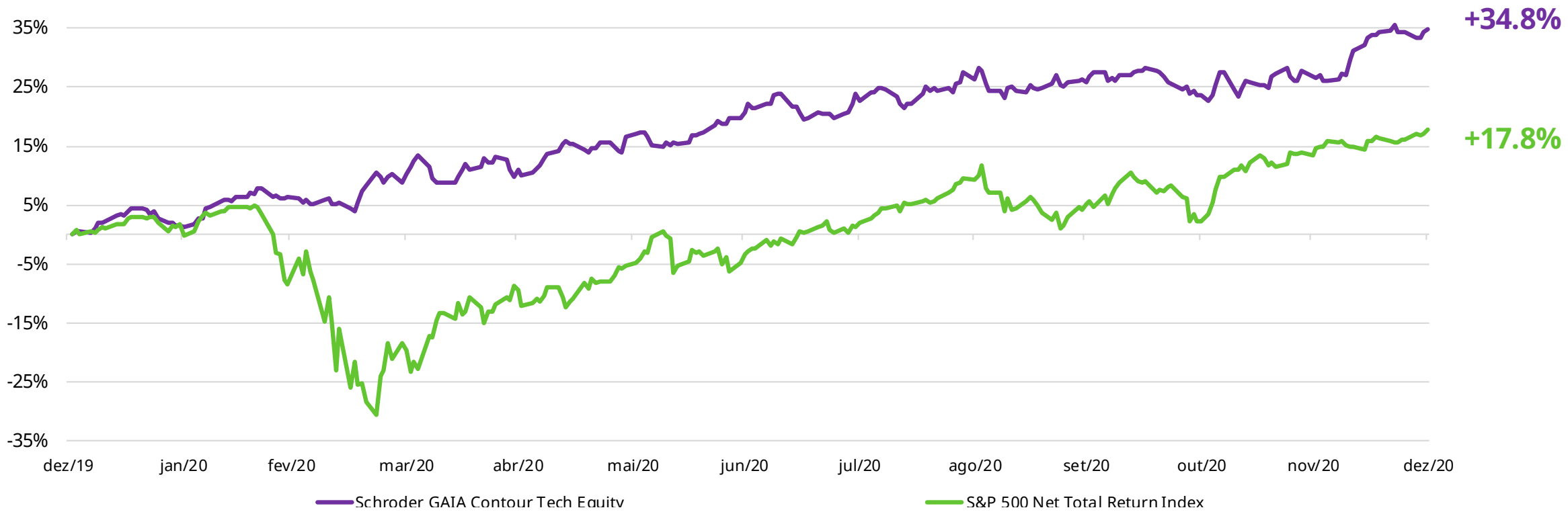
Source: Contour as at 31 March 2019. Contour net monthly historical returns relate to the Contour tech equity long short strategy 'Contour' since inception and used for indicative purposes only. There may be differences between this fund and Schroder GAIA Contour Tech Equity. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Contour tech equity long short strategy. From 01 January 2018 onwards Schroder GAIA Contour Tech Equity C Acc USD has been used. Performance is shown net of fees, NAV to NAV.

Schroders

Performance 2020

A performance do fundo foi sustentada mesmo no 1º semestre volátil

Desempenho do fundo até 31 de Dezembro 2020



Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

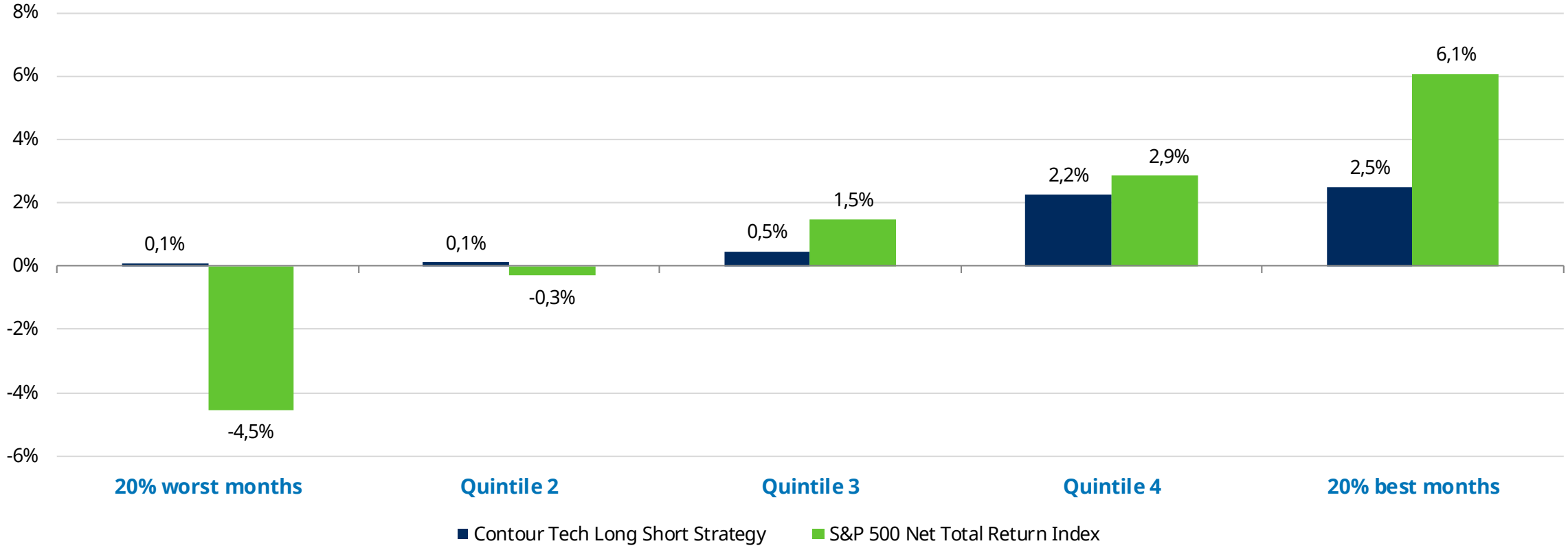
Source: Contour, as at 31 December 2020. Schroder GAIA Contour Tech Equity C Acc USD has been used. Performance is shown net of fees, NAV to NAV. 'S&P500' = S&P 500 Net Total Return Index (Ticker: SPXNTR) is used, this index is net of withholding tax. Performance is shown net of fees, NAV to NAV. Correlation statistics are based upon daily performance. Correlation statistics are based upon Schroder GAIA Contour C Acc USD and the S&P 500 Net Total Return Index.

Schroders

Retorno em diferentes momentos do mercado

Performance da estratégia Contour nos melhores e piores meses do índice S&P 500 Net TR Index

Média mensal de retorno - Contour vs. S&P 500 Net Total ReturnIndex [em ordem do pior para o melhor do S&P 500 Net TR Index]



Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

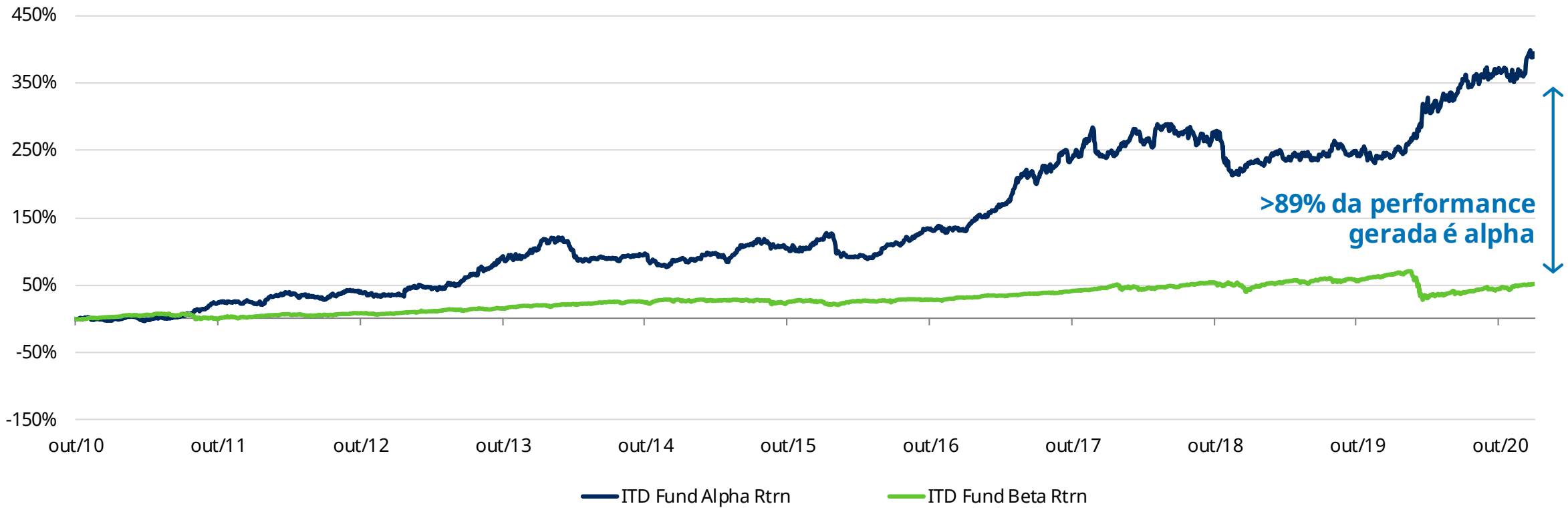
Source: Contour as at 31 December 2020. Contour net monthly historical returns relate to the Contour tech equity long short strategy 'Contour' since inception and used for indicative purposes only. There may be differences between this fund and Schroder GAIA Contour Tech Equity. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Contour tech equity long short strategy. S&P Net Total Return Index (Ticker: SPXNTR).

Schroders

Retorno alfa/beta desde o início

Forte geração de alpha desde o início

Geração de retorno: Alpha da estratégia Contour tech equity L&S vs. Beta (S&P 500 TR Index)



Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

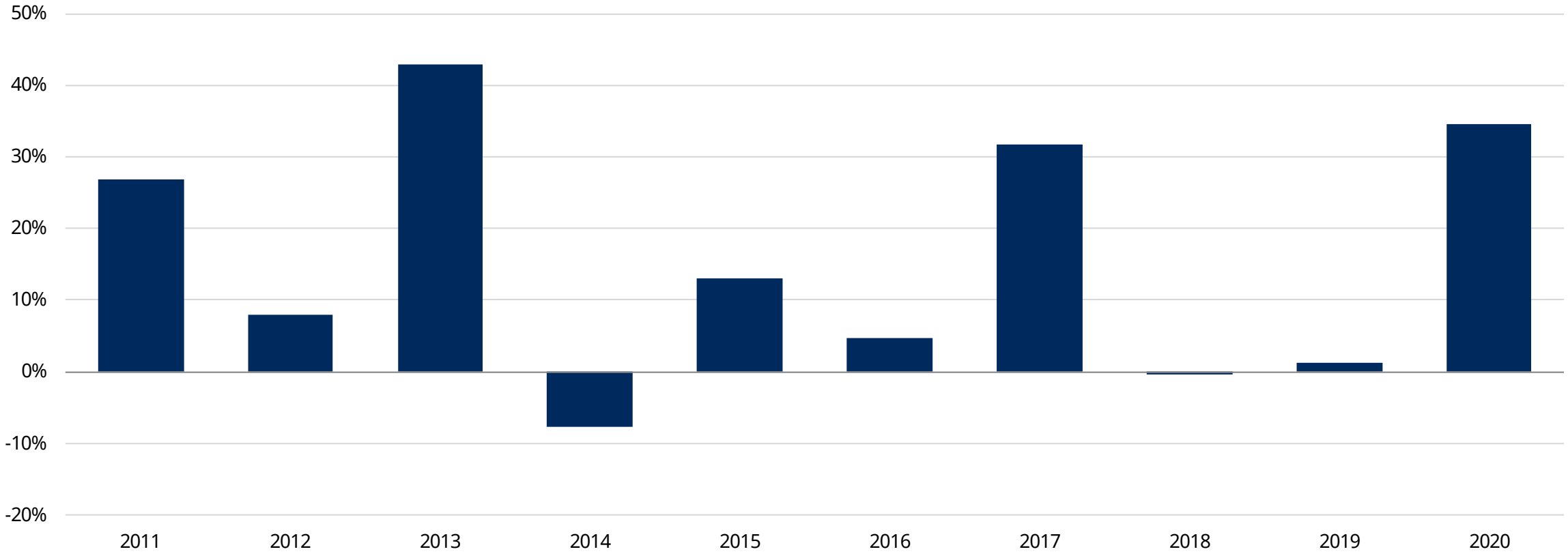
Source: Contour, Schroders as at 31 December 2020. Chart uses inception to date realised beta. S&P 500 Net Total Return Index. Performance numbers used are for the Contour Manticore fund based on gross contribution to performance and have not applied any fees.

Schroders

Forte geração de alfa desde o início

Estratégia long short, alfa gerado ano a ano

Geração de Alpha vs S&P 500



Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

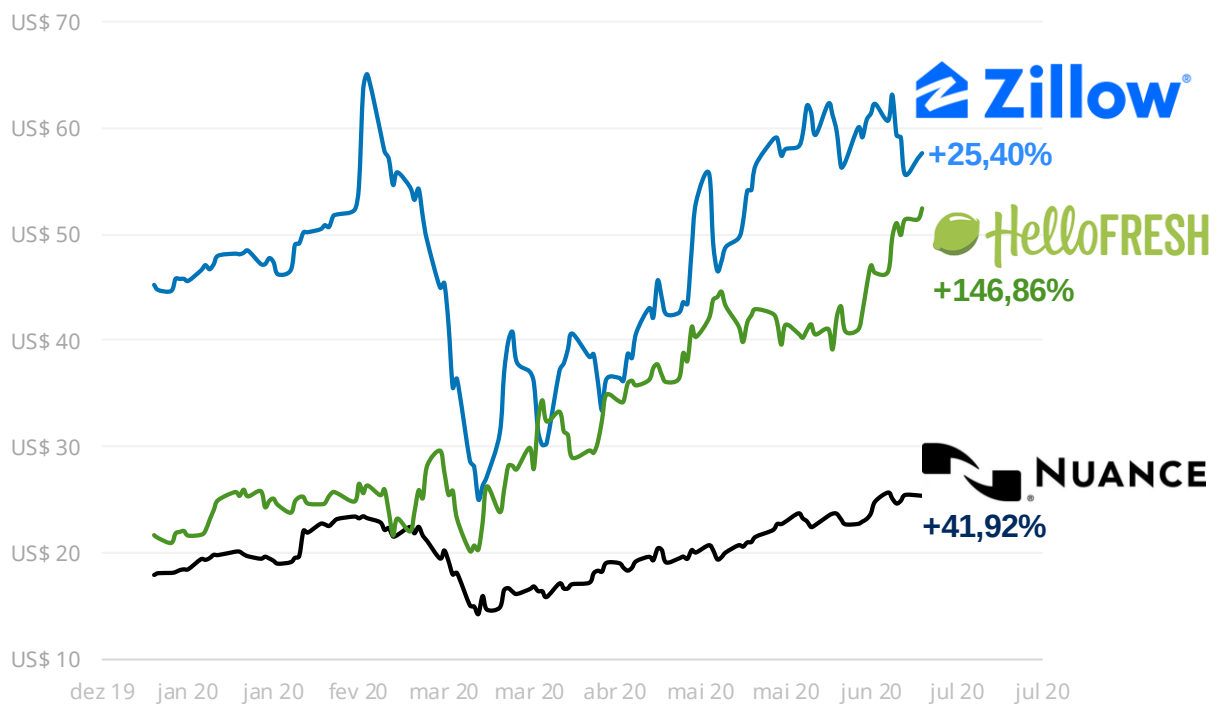
Source: Contour as at 31 December 2020. Chart uses inception to date realised beta. S&P 500 = S&P 500 Net Total Return Index (Ticker: SPXNTR). Performance numbers used are for the Contour Manticore fund based on gross contribution to performance and have not applied any fees. Please note that 2010 is excluded as it was a stub year (3 months). 2010 generated negative total alpha and long alpha, and modestly positive short alpha. S&P Net Total Return: Underlying dividends are treated in the same manner as the fund: paid net of taxes for a fairer investor comparison.

Schroders

Geração de alfa não dependente das Mega Empresas do setor

1º semestre de 2020 - As 3 maiores contribuições do *book long*

Valorização no período



Banco de dados imobiliário online
+3,7% de contribuição

Serviço de entrega de refeições por assinatura
+3,9% de contribuição

Software de reconhecimento de fala e imagem
+3,9% de contribuição

Correlação vs. FANGs

0,2974	Netflix
0,5205	Facebook
0,5351	Google
0,3283	Amazon
0,5330	Apple

0,3444	Netflix
0,5985	Facebook
0,5989	Google
0,3558	Amazon
0,5311	Apple

0,4675	Netflix
0,1860	Facebook
0,1886	Google
0,4931	Amazon
0,6290	Apple

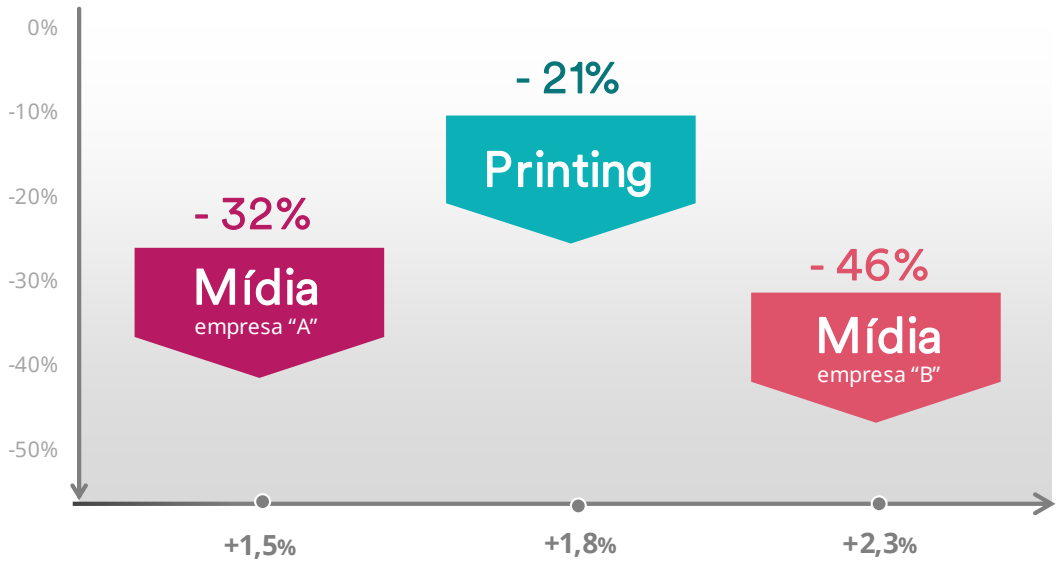
Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Source: Contour as at 30 June 2020. Chart uses inception to date realised beta. Russell 1000 EW Technology TR Index ticker is R1EWTTR. Performance numbers used are for the Contour Manticore fund based on gross contribution to performance and have not applied any fees. Please note that 2010 is excluded as it was a stub year (3 months). 2010 generated negative total alpha and long alpha, and modestly positive short alpha

Top 3 posições vendidas, por setor

1º semestre de 2020 - As 3 maiores contribuições do *book short*

Desvalorização da ação no 1º semestre de 2020



% Contribuição para a performance do fundo

Estilo low-net

- Baixa exposição líquida ao mercado
- Número de posições vendidas próximo ao das posições compradas
- Não dependente dos *rallys* de mercado para gerar desempenho
- Correlação com o R1EWTTR no semestre: **0,06**

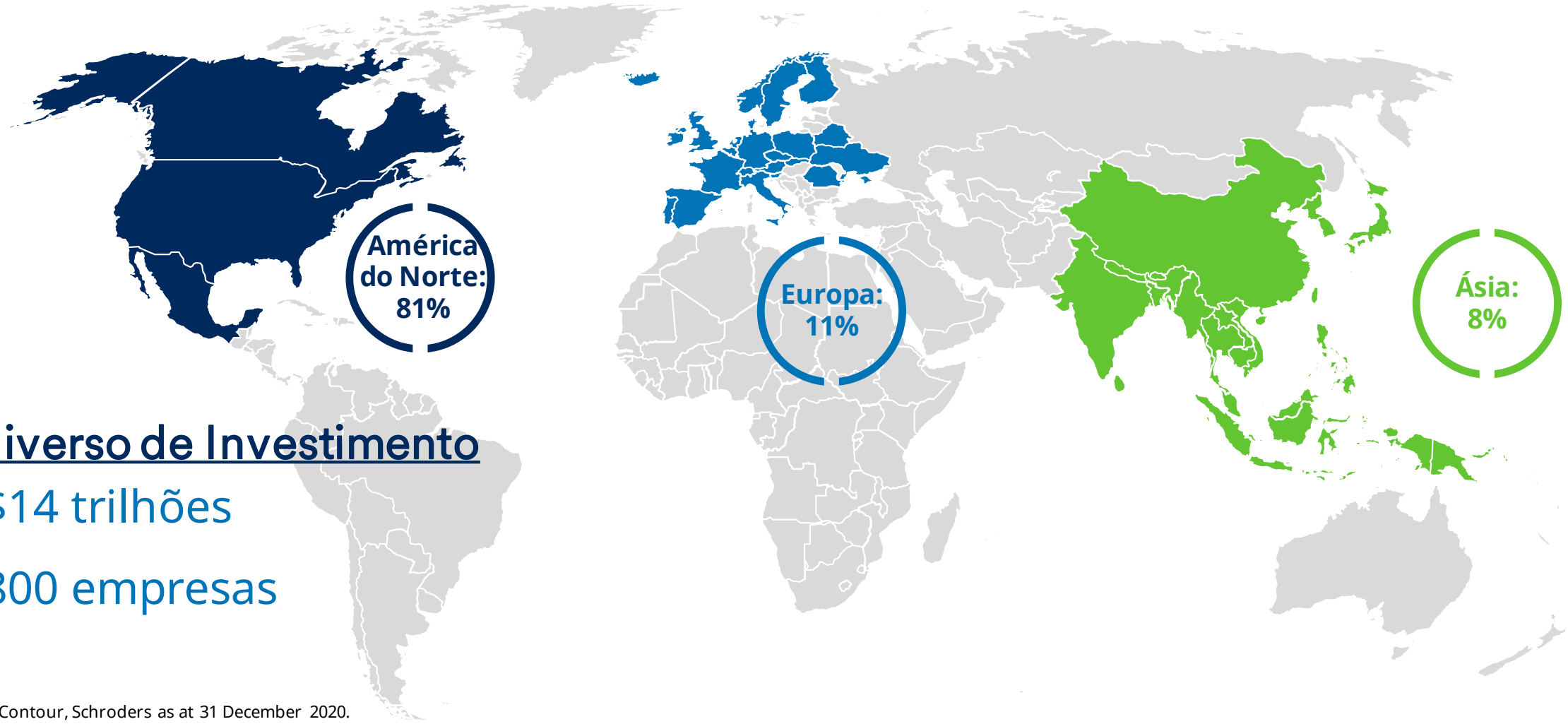
À medida que a economia global emerge da pandemia, ambientes recessivos frequentemente aumentam a taxa de adoção à tecnologia, enquanto consumidores e empresas procuram cortar custos...

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Source: Contour as at July 2020. Chart uses inception to date realised beta. Russell 1000 EW Technology TR Index ticker is R1EWTTR. Performance numbers used are for the Contour Manticore fund based on gross contribution to performance and have not applied any fees. Please note that 2010 is excluded as it was a stub year (3 months). 2010 generated negative total alpha and long alpha, and modestly positive short alpha

Schroders

Exposição por Região



Universo de Investimento

+ $14 trilhões

+ 800 empresas

Source: Contour, Schroders as at 31 December 2020.
[1]Universe as defined by Contour. Excludes tech market caps under $1B and excludes European telecom stocks. Please note that the countries highlighted broadly indicate regions rather than the specific countries where investments are made. For illustrative purposes only.

Schroders

Características do Portfólio

Busca limitar o risco de quedas abruptas e gerar alfa em todas as condições de mercado

Quantidade de posições

- 50-100 posições
- 20–30 posições compradas (*longs*)
- 30–50 posições vendidas (*shorts*)

Horizonte de investimento

- Geralmente 6-24 meses

Tamanho da posição

- Posição máxima de 10% da carteira

Exposição líquida e bruta

- Exposição bruta: 150% to 250%
- Exposição líquida: -25% to +25%

Universo de investimento

- Global (Predominantemente US)
- Ações e derivativos relacionados

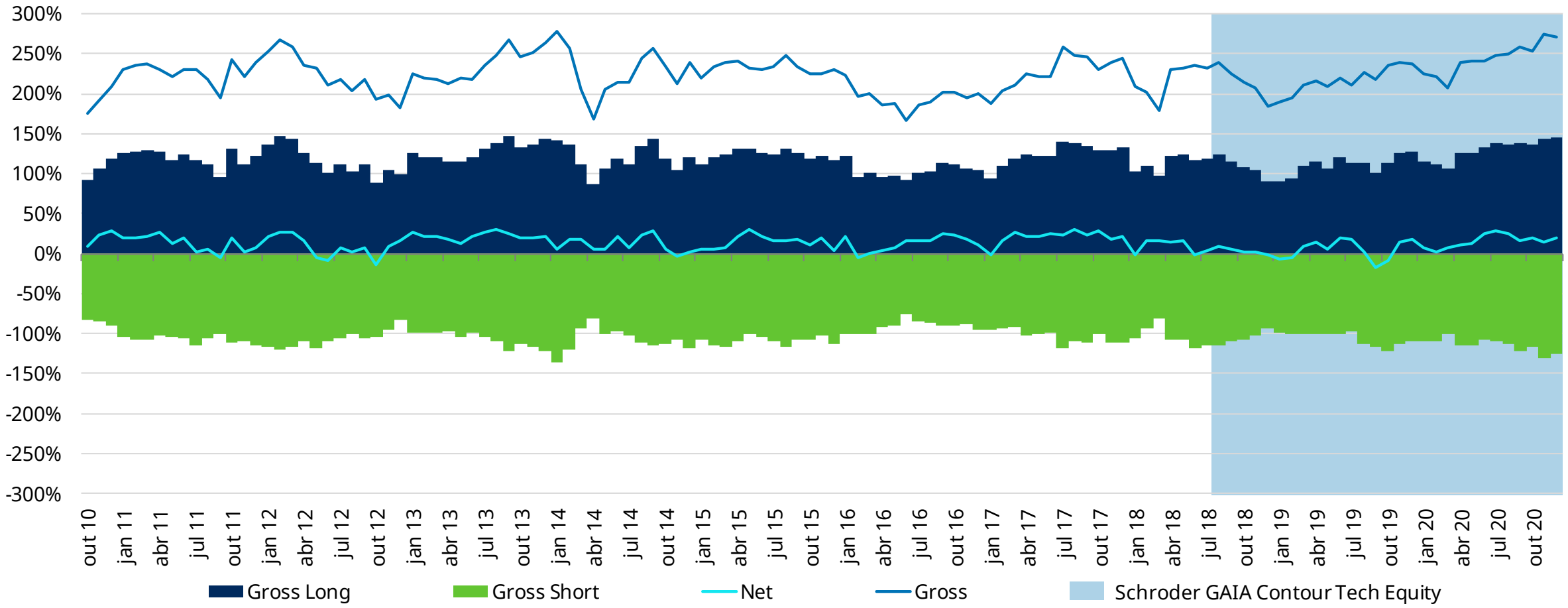
Concentração

- Top 10 compradas (*longs*): 50-60% do PL
- Top 10 vendidas (*shorts*) 30-40% do PL (*shorts are single name*)

Source: Contour,.
Posição máxima de 10% no mercado *(Cayman fund operates with a 12% position maximum)*

Histórico de exposição

Construção de um portfólio consistente ao longo do tempo



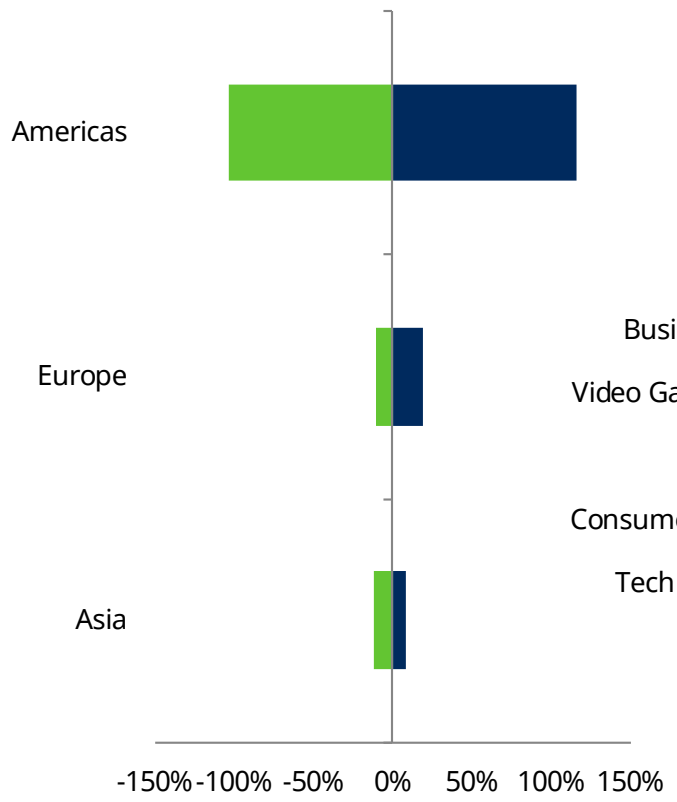
Source: Contour, Schroders as at 31 December 2020.
Please note historic exposures shown are for the Contour tech equity long short strategy "Contour" since inception and used for indicative purposes only. There may be differences between this fund and Schroder GAIA Contour Tech Equity. From 01 Jan 2018 onwards Schroder GAIA Contour Tech Equity exposures are shown.

Schroders

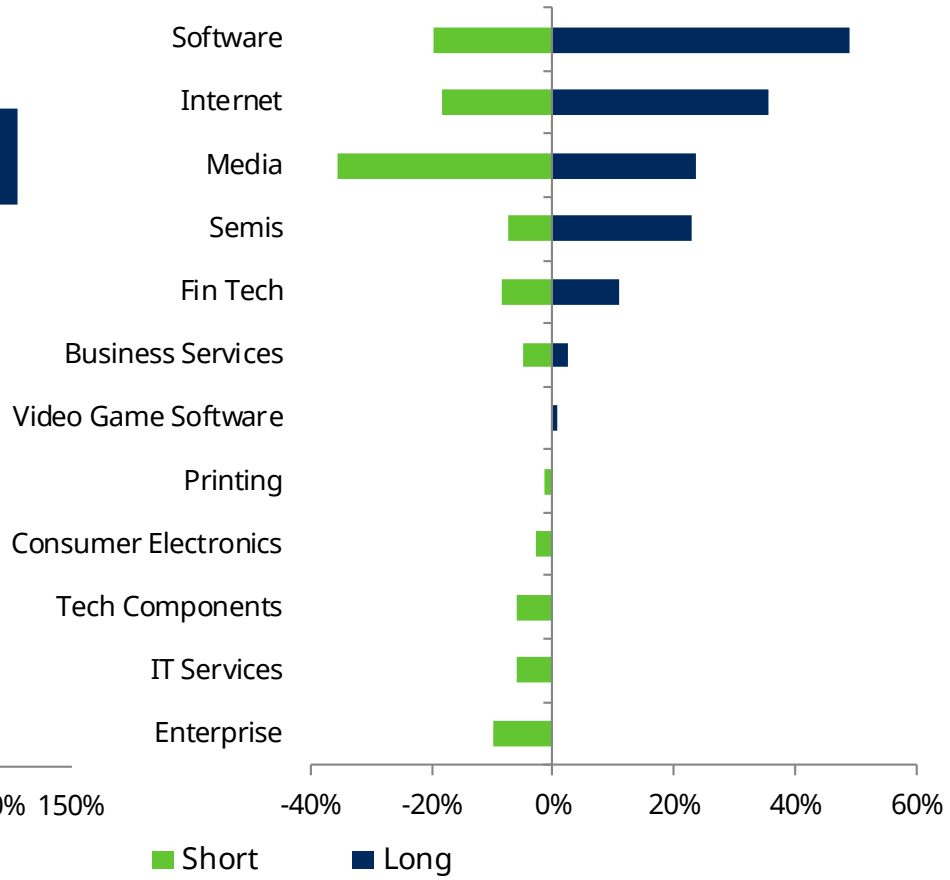
Schroder GAIA Contour Tech Equity

Exposição do portfólio em 31 de Dezembro de 2020

Por região



Por setor



Análise da exposição	
Exposição bruta comprada em ações (*long*)	145.4%
Exposição bruta vendida em ações (*short*)	-125.3%
Total exposição bruta	**270.6%**
Total exposição líquida	**20.1%**

Source: Schroders as at 31 December 2020. Sectors and regions listed are for illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.

Schroders

Performance que se mantém ao longo do tempo

Atribuição dos subsetores ao desempenho do fundo – diversidade e variação de acordo com o ano

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Internet 26%	Software 7%	Video Game Software 4%	Semis 8%	Internet 14%	Tech Components 4%	Software 6%	Internet 22%
Telecom 10%	Tech Components 2%	Internet 3%	Software 7%	Semis 10%	Business Services 3%	Video Game Software 6%	Media 11%
Media 8%	Video Game Software 0%	Semis 3%	Video Game Software 1%	Video Game Software 8%	Other 2%	Media 5%	Software 11%
Software 5%	Cable & Satellite 0%	Media 3%	Internet 1%	Media 5%	Video Game Software 2%	Enterprise 1%	Semis 10%
Cable and Satellite 3%	Business Services/Fintech -1%	Telecom 1%	Tech Components 1%	Consumer Electronics 3%	IT Services 2%	Tech Components -1%	Fin Tech 5%
Semis 0%	Semis -1%	Tech Components 1%	Consumer Electronics -1%	Software 3%	Media 1%	Fin Tech -1%	Video Game Software 2%
Video Game Software -1%	IT Services -1%	Business Services/Fintech -1%	Enterprise -2%	IT Services 1%	Fin Tech -1%	Semis -1%	Enterprise -2%
Tech Components -1%	Media -1%	IT Services -1%	Business Services/Fintech -2%	Enterprise 1%	Semis -3%	Other -2%	Business Services -3%
IT Services -2%	Internet -3%	Cable and Satellite -1%	Comm. Equipment -2%	Business Services/Fintech -1%	Enterprise -5%	Business Services -3%	Tech Components -5%
Business Services/Fintech -3%	Telecom -5%	Software -2%	Telecom -2%	Printing -2%	Software -7%	IT Services -4%	IT Services -9%

Source: Schroders, Contour as at 31 December 2020. Netflix is included in Media. Sectors defined by Contour. Sector performance is gross of fees and expenses.
Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested. For illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.

Schroders

Diversificação da performance nos anos

As 10 ações que mais contribuíram para o desempenho anual– ampla gama de setores e grupos

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	**Comm Equipment**	AAPL	NFLX	**Education**	NFLX	NVDA	MRVL	AMZN	ZNGA	Z
2	**Media**	EBAY	TMUS	CNQR	TMUS	MRVL	IAC	**Tech Components**	MRVL	HFGG
3	**Consumer Electronics**	LNKD	YELP	AVGO	**Tech Components**	DWRE	W	NFLX	ELLI	NUAN
4	MA	STX	P	FTNT	**Internet**	SYMC	7974	W	QRVO	Int'l software position
5	**Education**	RAX	LNKD	TEMN	EA	GRUB	AVGO	**Other**	NLOK	GRUB
6	**Comm Equipment**	AZPN	PCLN	AAPL	AVGO	AVGO	NFLX	WDAY	HFGG	WDAY
7	**IT Services**	**Internet**	Z	**Telecom**	ATVI	SHOP	SHOP	**Business Services**	EA	MRVL
8	MSTR	**Comm Equipment**	FB	**Internet**	SNDK	PCLN	ZNGA	9697	Z	NFLX
9	RNOW	**Hardware**	XRO	**Video Game Software**	**Enterprise**	EA	GRUB	**IT Services**	DIS	AMZN
10	AZPN	JNPR	9984	FFIV	AMZN	HPE	AMZN	IAC	FIVN	GDOT

Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Longs by ticker, shorts by subsector (bold), as defined by Contour. Individual name performance is gross of fees and expenses. The holdings identified do not represent all of the securities purchased or sold for the Manticore Fund. For illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.

Source: Schroders, Contour as at 31 December 2020.

Historical performance

Monthly net return since inception (after management and performance fees)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	Index[1]
2021	-0.4%	7.5%											7.14%	**1.7%**
2020	1.9%	4.1%	3.2%	0.1%	6.9%	2.6%	1.6%	2.8%	0.1%	-2.2%	3.7%	6.3%	35.6%	**17.8%**
2019	1.4%	4.7%	-2.1%	2.8%	-0.8%	0.1%	2.3%	-0.4%	-1.1%	-2.5%	2.3%	0.8%	7.4%	**30.7%**
2018	6.9%	2.2%	-2.1%	-1.8%	8.4%	-3.7%	0.3%	0.9%	-0.3%	-14.1%	-2.9%	1.1%	-6.7%	**-4.9%**
2017	5.8%	1.7%	3.8%	3.0%	9.6%	-1.6%	2.9%	6.1%	-1.6%	4.8%	1.4%	-5.6%	33.9%	**21.1%**
2016	-0.1%	-10.9%	0.0%	-1.0%	3.8%	4.6%	3.6%	3.5%	3.2%	0.6%	-1.2%	-0.5%	4.7%	**11.2%**
2015	-1.3%	4.4%	-0.3%	-5.4%	8.8%	2.2%	1.5%	-4.1%	-1.7%	-0.5%	0.6%	5.5%	9.4%	**0.7%**
2014	3.6%	1.8%	-6.4%	-7.3%	1.4%	0.4%	-1.3%	3.3%	-0.5%	-4.5%	-2.8%	4.7%	-8.2%	**13.0%**
2013	6.6%	1.7%	0.1%	-1.0%	4.3%	3.9%	2.4%	4.2%	6.0%	0.4%	1.9%	4.1%	40.1%	**31.5%**
2012	-0.2%	8.4%	2.4%	-5.1%	0.1%	-2.1%	3.7%	5.3%	0.5%	-2.8%	-1.4%	-0.5%	7.6%	**15.2%**
2011	3.5%	4.5%	-4.7%	5.9%	-1.5%	1.2%	2.5%	2.0%	4.1%	3.6%	-2.3%	1.1%	21.2%	**1.5%**
2010										0.7%	-0.6%	-0.9%	-0.8%	**10.6%**

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Source: Schroders, as at 29 January 2021. Contour net monthly historical returns relate to the Contour tech equity long short strategy 'Contour' since inception and used for indicative purposes only. There may be differences between this fund and Schroder GAIA Contour Tech Equity. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Contour tech equity long short strategy. From 01 Jan 2018 onwards Schroder GAIA Contour Tech Equity C Acc USD has been used. Performance is shown net of fees, NAV to NAV.

[1]Index refers to the S&P 500 Net Total Return Index. S&P Net Total Return: Underlying dividends are treated in the same manner as the fund: paid net of taxes for a fairer investor comparison.

Schroders

Fundo Local

SCHRODER TECH EQUITY LONG & SHORT IE FIM

Aspectos operacionais

Objetivo de Retorno	Schroder Tech Equity Long & Short visa proporcionar crescimento de capital investindo em ações emitidas por empresas dos setores de tecnologia, mídia e telecomunicações (TMT) globalmente.
Data de Início	01/04/2020
Taxa de Administração	0,09% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Taxa de Administração – Fundo Internacional	1,25% a.a.
Benchmark	Não possui
Público-Alvo	Investidores Qualificados
Aplicação inicial	R$ 5.000,00
Aplicação	Quarta-feira
Resgate (cotização)	Cotização na quarta-feira subsequente ao pedido de resgate
Liquidação do resgate	D+3 da cotização (úteis) semanal
Gestor	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros
Patrimônio Líquido	R$ 149.206.027
Patrimônio Líquido Médio – 12m	R$ 60.567.101
Patrimônio Líquido – Fundo Internacional	USD 399 Million
Data de Início – Fundo Internacional	20/12/2017
CNPJ	35.769.107/0001-83
Tributação	Longo Prazo

Schroders

Simulação Schroder GAIA Contour Tech Equity em BRL (hedged)

Performance

635.4%
Retorno acumulado em Reais

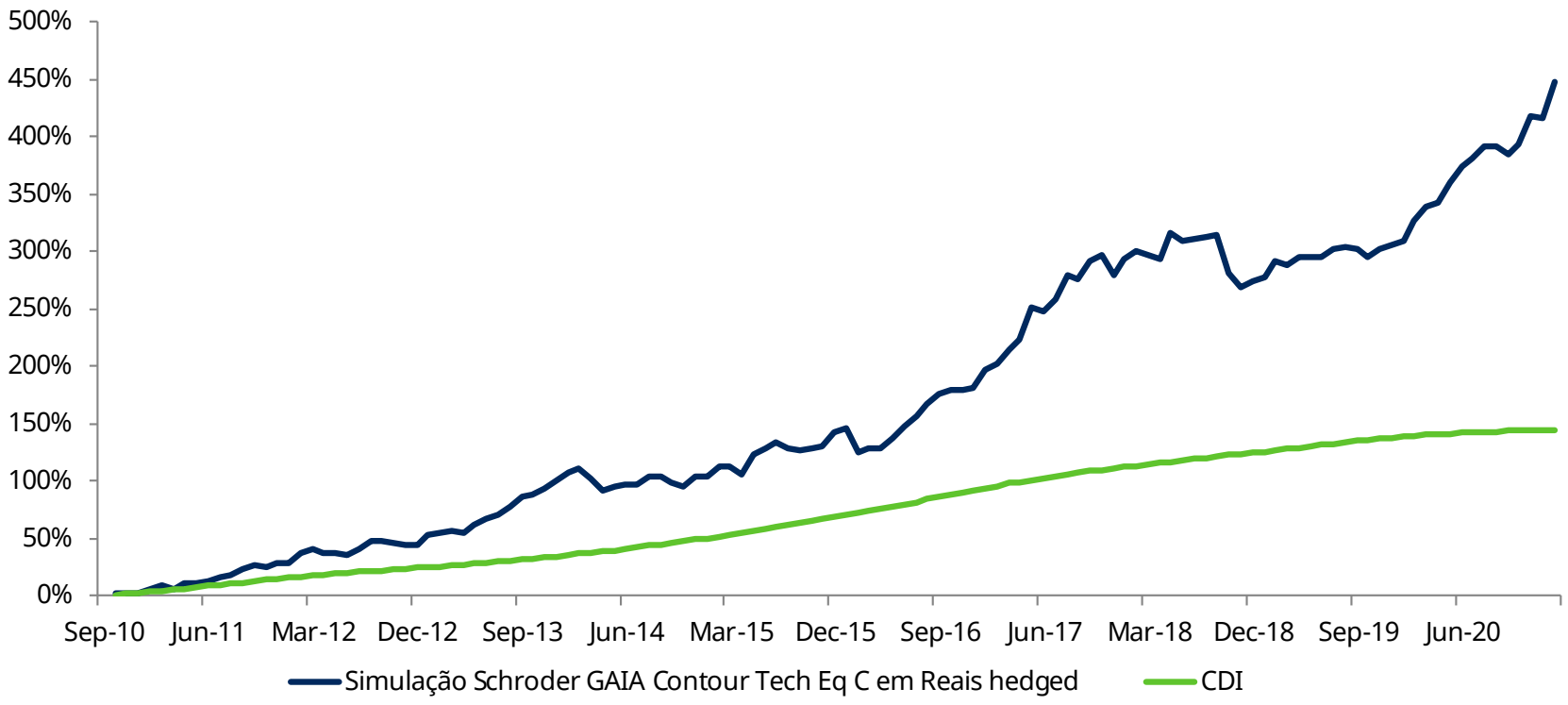
21.1%
Retorno anualizado desde o início

12.4%
Volatilidade anualizada desde o início

-0.13
Correlação com Ibovespa desde o início

0.01
Correlação com IHFA desde o início

+0.7
Índice de Sharpe



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Acum.
Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged	1,16%	31,01%	15,24%	49,26%	0,64%	21,84%	16,62%	44,04%	-2,80%	10,00%	36,63%	7,21%	635,4%
CDI	2,56%	11,60%	8,40%	8,06%	10,81%	13,24%	14,00%	9,93%	6,43%	5,96%	2,76%	0,28%	145,0%

Fonte: MorningStar e Quantum Axis, Elaboração Schroders.

As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A simulação de performance considera apenas o fundo Internacional acrescido do hedge cambial no período. Nesta simulação não incorre custos fixos e variáveis de um fundo local nem como taxas de administração e performance.

O índice CDI utilizado neste material não é parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente apresentado como referência econômica.

Schroders

Performance

Schroder Tech Equity L&S FIM IE – Performance em reais

Retornos e Volatilidade (%) – Valores até 26/02/2020

	jan/21	fev/21	YTD	Ano 2020 (abr - dez)	Desde o início	Vol desde o início (anualizada %)
Schroder Tech Equity L&S FIM IE	-0,22	5,17	4,94	16,75	22,51	10,5
CDI	0,15	0,13	0,28	1,71	2,00	
Performance Relativa	**-0,37**	**+5,04**	**+4,66**	**+15,04**	**+20,51**	

Source: Schroders . Fundo local iniciado em 01/04/2020.

O fundo considera uma taxa de administração de 0,09% a.a. mas não é líquida de impostos e demais encargos. Índices apresentados como mera referência econômica e não metas ou parâmetros de performance (benchmark). O Fundo não possui benchmark.

Simulação Schroder GAIA Contour Tech Equity em BRL (hedged)

Diversificação

Correlação de retornos (Out/2010- Fev/2021)	Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged	Ibovespa	IHFA	IMA Geral	IMA-B	IRF-M
Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged	1					
Ibovespa	-0,13	1				
IHFA	0,01	0,53	1			
IMA Geral	-0,20	0,52	0,45	1		
IMA-B	-0,21	0,58	0,52	0,97	1	
IRF-M	-0,19	0,43	0,39	0,91	0,82	1

Fonte: MorningStar e Quantum Axis, Elaboração Schroders em fev/2021

As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A simulação de performance considera apenas o fundo Internacional acrescido do hedge cambial no período. Nesta simulação não incorre custos fixos e variáveis de um fundo local nem como taxas de administração e performance.

O índices utilizados neste material não é parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente apresentado como referência econômica.

Schroders

Simulação Schroder GAIA Contour Tech Equity em BRL (hedged)

Diversificação – dez piores meses do Ibovespa e IHFA (Outubro 2010 a Dezembro 2020)

	Ibovespa	Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged
mar/20	-29.90%	3.67%
mai/12	-11.86%	0.67%
set/14	-11.70%	0.26%
jun/13	-11.31%	4.44%
mai/18	-10.87%	7.39%
mai/16	-10.09%	4.80%
dez/14	-8.62%	5.54%
fev/20	-8.43%	5.19%
ago/15	-8.33%	-3.14%
jan/14	-7.51%	4.28%

	IHFA	Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged
mar/20	-6.24%	3.67%
mai/18	-2.20%	7.39%
set/20	-1.90%	-0.21%
fev/20	-1.57%	5.19%
mai/17	-1.00%	10.49%
abr/15	-0.79%	-4.57%
ago/15	-0.71%	-3.14%
mar/16	-0.40%	0.87%
set/13	-0.37%	6.61%
nov/17	-0.30%	1.80%

Fonte: MorningStar e Quantum Axis, Elaboração Schroders.

As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A simulação de performance considera apenas o fundo Internacional acrescido do hedge cambial no período. Nesta simulação não incorre custos fixos e variáveis de um fundo local nem como taxas de administração e performance.

O índices utilizados neste material não é parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente apresentado como referência econômica.

Schroders

Simulação Schroder GAIA Contour Tech Equity em BRL (hedged)

Diversificação – dez melhores meses do Ibovespa e IHFA (Outubro 2010 a Dezembro 2020)

	Ibovespa	Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged
mar/16	16.97%	**0.87%**
nov/20	15.90%	**2.63%**
out/16	11.23%	**1.56%**
jul/16	11.22%	**4.51%**
jan/18	11.14%	**4.30%**
jan/12	11.13%	**0.45%**
jan/19	10.82%	**1.31%**
abr/20	10.25%	**0.81%**
out/18	10.19%	**-10.12%**
fev/15	9.97%	**5.28%**

	IHFA	Simulação Schroder GAIA Contour Tech Eq C em Reais hedged
jul/15	3.73%	**2.50%**
mar/15	3.23%	**0.56%**
jan/18	3.12%	**4.30%**
nov/20	2.99%	**2.63%**
fev/15	2.92%	**5.28%**
abr/20	2.90%	**0.81%**
jul/20	2.68%	**1.81%**
jan/19	2.61%	**1.31%**
dez/19	2.54%	**1.02%**
abr/16	2.37%	**-0.20%**

Fonte: MorningStar e Quantum Axis, Elaboração Schroders.

As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A simulação de performance considera apenas o fundo Internacional acrescido do hedge cambial no período. Nesta simulação não incorre custos fixos e variáveis de um fundo local nem como taxas de administração e performance.

O índices utilizados neste material não é parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente apresentado como referência econômica.

Schroders

Compliance Disclaimers

Informações Importantes

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

- Este material foi preparado pela Schroder Investment Management Brasil Ltda ("Schroder") e não deve ser entendido como uma análise de quaisquer valores mobiliários, material publicitário, 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. A Schroder não comercializa ou distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material é para distribuição exclusiva a investidores profissionais e institucionais e não deve ser utilizado nem servir de apoio por outras pessoas. ESTE MATERIAL É ALTAMENTE CONFIDENCIAL E NÃO PODE SER REPRODUZIDO OU DISTRIBUÍDO, NO TODO OU EM PARTE, PARA OUTRAS PESSOAS QUE NÃO OS DESTINATÁRIOS ORIGINAIS. Leia 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 Fundo Garantidor de Crédito. 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.

Schroders

Important note

It should be noted that the data provided herein is applicable to the Manticore Fund (Cayman) Ltd. ('Contour tech equity long short strategy') and is used for indicative purposes only. While the Schroder GAIA Contour Tech Equity fund will be managed in line with the Contour tech equity long short strategy, there will be differences between the funds, most notably as a result of compliance with the UCITS 5/10/40 rule. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Contour tech equity long short strategy. Based on a backward looking, pro forma analysis, we believe that at times, larger positions will need to be scaled down, creating some degree of tracking error in performance. Contour will employ pre-set rules to operationally lower exposures to comply with the 5/10/40 rule. Please contact Schroders for information on these rules and a detailed, illustrative analysis of backward looking differences in exposure and resultant tracking error.

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated.

Important information

This presentation does not constitute an offer to anyone, or a solicitation by anyone, to subscribe for shares of Schroder GAIA (the 'Company'). Nothing in this presentation should be construed as advice and is therefore not a recommendation to buy or sell shares.

Subscriptions for shares of the Company can only be made on the basis of its latest Key Investor Information Document and prospectus, together with the latest audited annual report (and subsequent unaudited semi-annual report, if published), copies of which can be obtained, free of charge, from Schroder Investment Management (Europe) S.A. (SIM Europe).

An investment in the Company entails risks, which are fully described in the prospectus.

Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Schroders and Contour have expressed their own views and opinions in this presentation and these may change. Any views and opinions of Contour may not necessarily represent views expressed or reflected in other Schroders communications, strategies or funds.

For your security, communications may be taped or monitored.

Third party data is owned or licensed by the data provider and may not be reproduced or extracted and used for any other purpose without the data provider's consent. Third party data is provided without any warranties of any kind. The data provider and issuer of the document shall have no liability in connection with the third party data. The Prospectus and/or www.schroders.com contains additional disclaimers which apply to the third party data.

Risk considerations

A failure of a deposit institution or an issuer of a money market instrument could create losses. Equity prices fluctuate daily, based on many factors including general, economic, industry or company news. The fund can be exposed to different currencies. Changes in foreign exchange rates could create losses. The fund uses derivatives for leverage, which makes it more sensitive to certain market or interest rate movements and may cause above-average volatility and risk of loss. A derivative may not perform as expected, and may create losses greater than the cost of the derivative. The counterparty to a derivative or other contractual agreement or synthetic financial product could become unable to honour its commitments to the fund, potentially creating a partial or total loss for the fund. In difficult market conditions, the fund may not be able to sell a security for full value or at all. This could affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares. Failures at service providers could lead to disruptions of fund operations or losses. The fund may take positions that seek to profit if the price of a security falls. A large rise in the price of the security may cause large losses.

Issued by Schroder Investment Management Limited, 1 London Wall Place, London, EC2Y 5AU who is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

Schroders

Appendix

Schroders

Q & A

Conjunto de oportunidades

Os desdobramentos do Coronavírus no setor 'TMT'

O que liderou a transformação digital nas empresas?

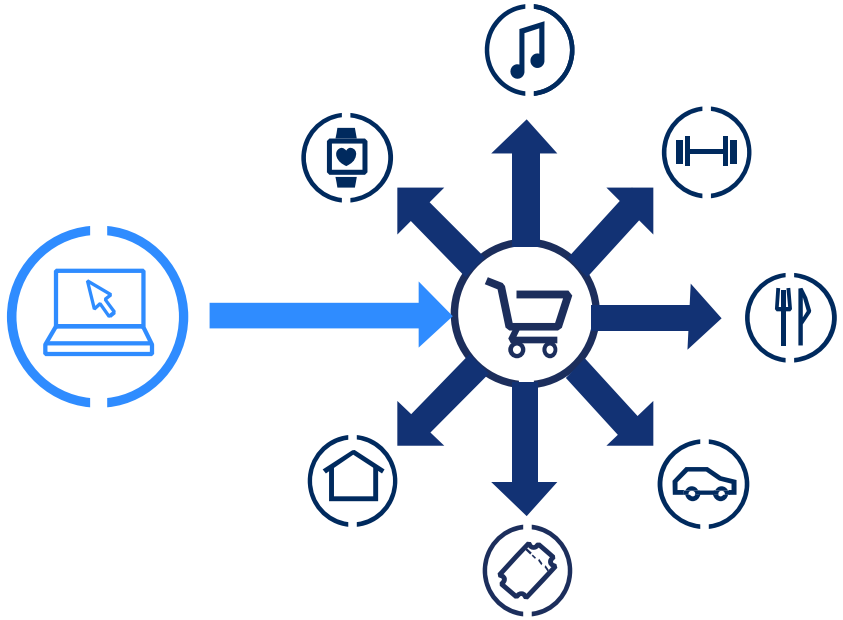
A) CEO
B) CTO
C) COVID-19

Source: LinkedIn post March 2020.

Conjunto de oportunidades

Se a pandemia acabar rápido ou lentamente, mudanças comportamentais serão duradouras

Hábitos do Consumo



Aceleração do consumo de varejo → E-commerce
Transformação TV/Entretenimento → Consumo de conteúdo online
Adaptação dos restaurantes → Delivery de comida online

Comportamento corporativo

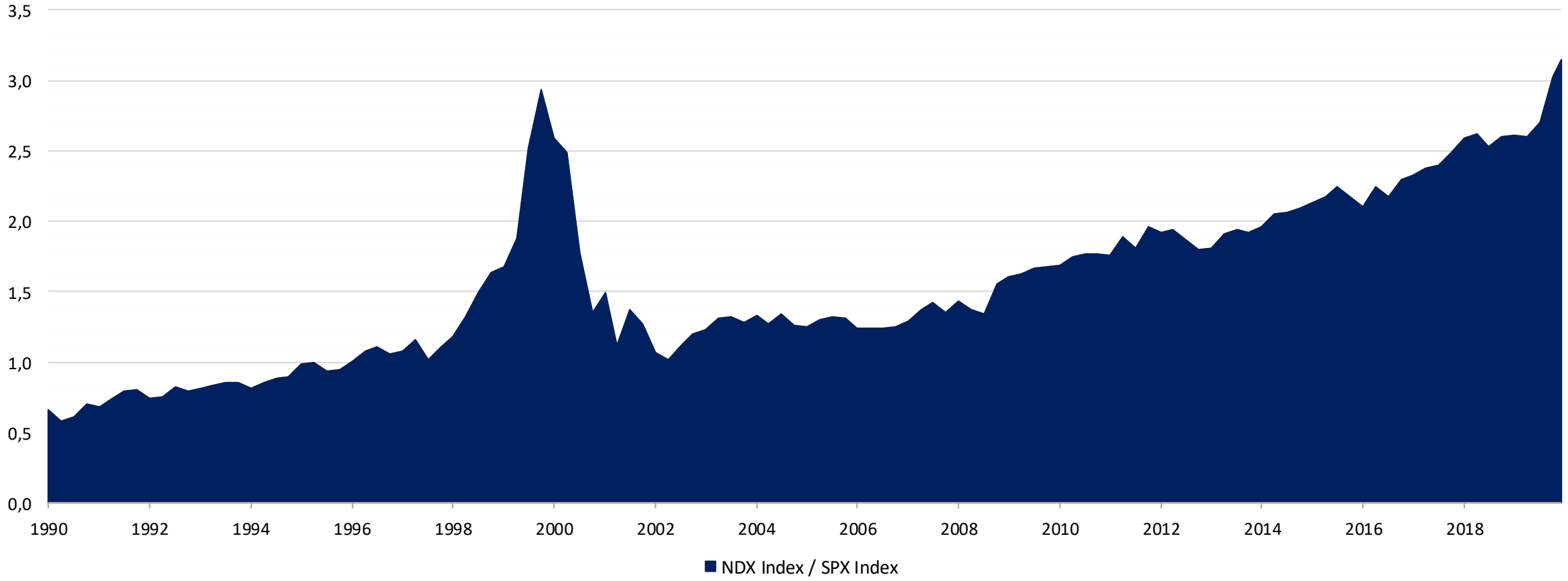
Custo fixo das empresas com estrutura → Custo variável
Processos baseados em pessoas → Digitalização
Cultura de escritórios → Flexibilidade e home office

Source: Contour as at 31 May 2020

Dinâmica atual do mercado

A performance relativa do setor de tecnologia continua e também cria oportunidades para se identificar as empresas supervalorizadas, setores saturados e os vulnerábeis.

Índices NDX / SPX



Source: Bloomberg, Contour as at 8 May 2020. IDX Index = NASDAQ 100 Index. SPX Index = S&P 500 Index.

Schroders

David Meyer, CFA

Gestor e principal Diretor

21 anos de experiência

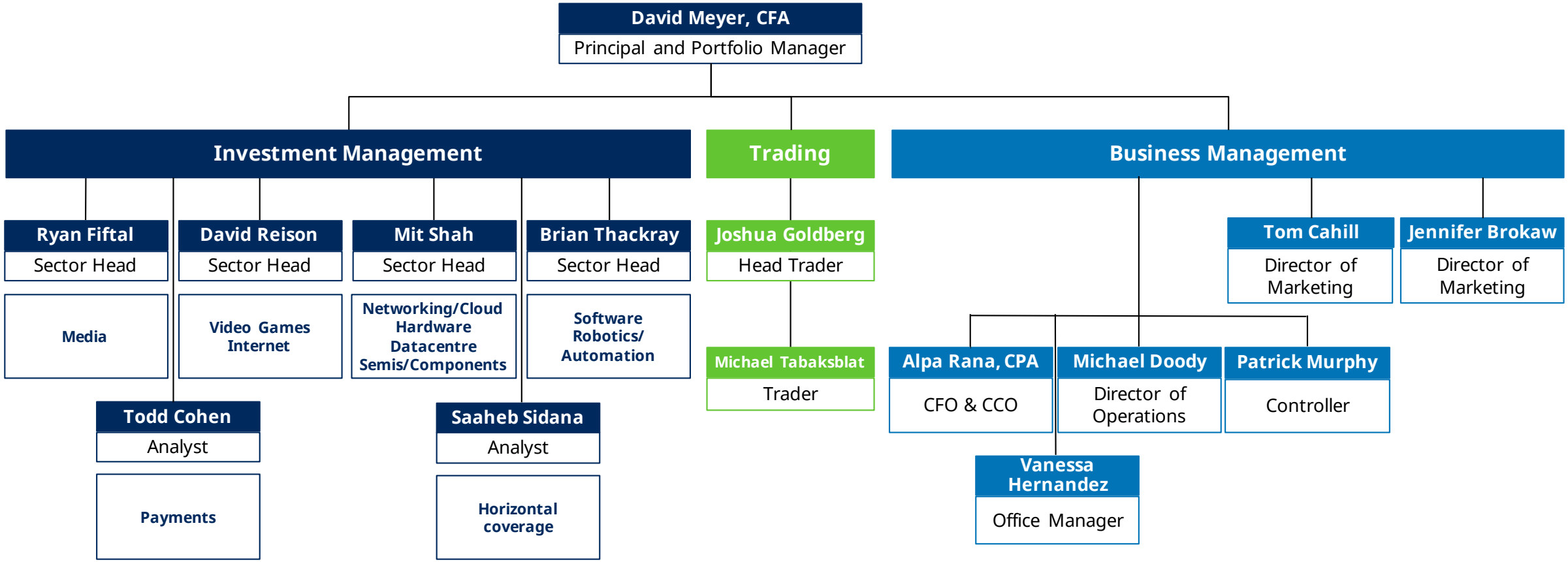
	1998 1999 2000 2001 2002 2003	2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010	2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
Northwestern University B.A. Economics	**Morgan Stanley Investment Management**	**Brummer & Partners**	**Contour Asset Management**
	Analista de Ações Cobertura de empresas de software, serviços de TI e empresas de hardware	**Analista de Ações de Tecnologia (2004)** Cobertura de empresas de software e de serviços de TI para o fundo Zenit **Gestor de Portfólio (2005)** Transição para o fundo Manticore (atualemente gerido somente pela Contour), Long/Short TMT	**Gestor e Diretor principal** Outubro de 2010 – até o presente

Antes da criação da Contour em 2010, David Meyer ingressou na Brummer & Partners em 2004 como analista de tecnologia que cobre serviços de software e tecnologia da informação ('TI') do Zenit Fund da Brummer & Partners. Em 2005, David tornou-se membro sênior da equipe de investimentos que gerencia o Manticore Fund, que agora é gerenciado exclusivamente pela Contour. Antes de ingressar na Brummer & Partners, David foi analista de ações do Investment Management Group do Morgan Stanley de 1998 a 2004, onde foi responsável por cobrir empresas de software, serviços de TI e hardware de TI. David possui um B.A. em Economia pela Northwestern University. Fora do escritório, David é um ávido esquiador e tenista. Ele mora em Connecticut com sua esposa e seus dois filhos.

Source: Contour, as at 31 May 2020.

Contour Asset Management

Estrutura e Equipe



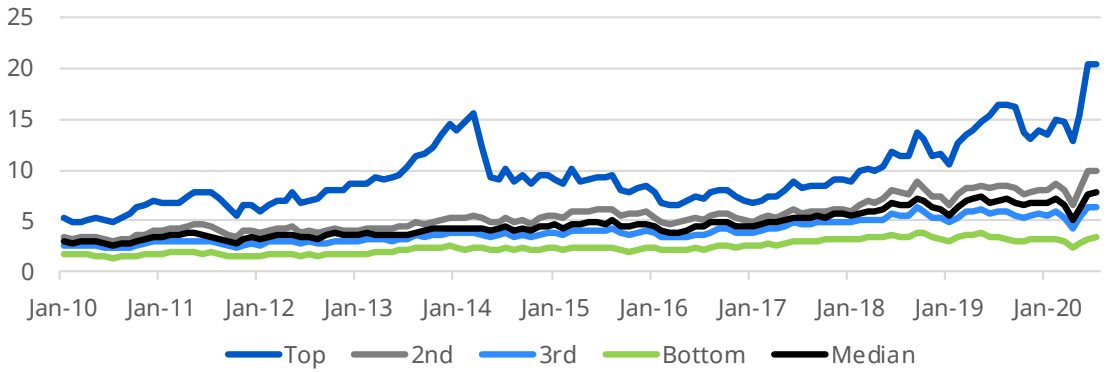
Source: Contour, as at 31 October 2020.

Schroders

Dinâmica atual de mercado

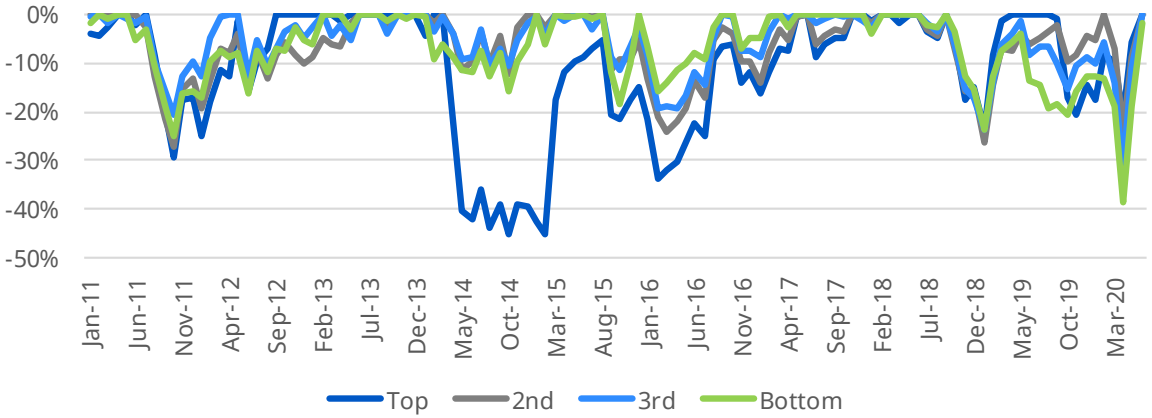
Exemplo: as empresas mais valiosas de software continuam a sofrer menos

EV/Rev by SaaS Quartiles

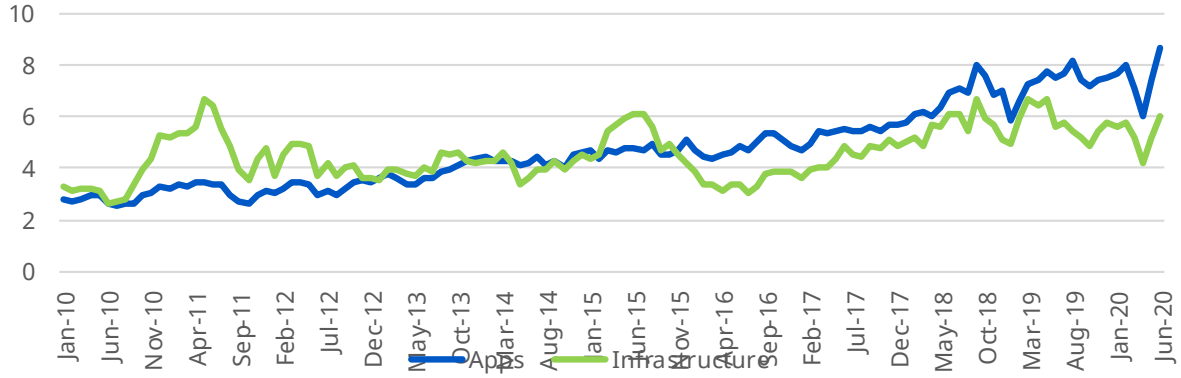


Premium of Top Quartile vs Bottom Quartile

EV/Rev Drawdown by Quartile



Apps vs Infrastructure - EV/Rev



Source: Bloomberg, Contour as at 31 May 2020. Revenue measurement: Next Twelve Months ("NTM")

Schroders

Estrutura de Investimento

Abordagem central em pesquisa para gerar alfa, incorporando análises top-down e bottom-up

Top-down

Tendências evolutivas em tecnologia incluem:

- Inteligência artificial / aprendizado de máquina
- Softwares como serviços
- Migração de cargas de trabalho no local para a nuvem pública
- Comércio eletrônico
- Mudar de videogames físicos para digitais
- Digitalização de pagamentos
- Mudar da publicidade analógica para a digital
- Distribuição de conteúdos pela internet (OTT) e outros formatos de distribuição

Geralmente as oportunidades são encontradas em:

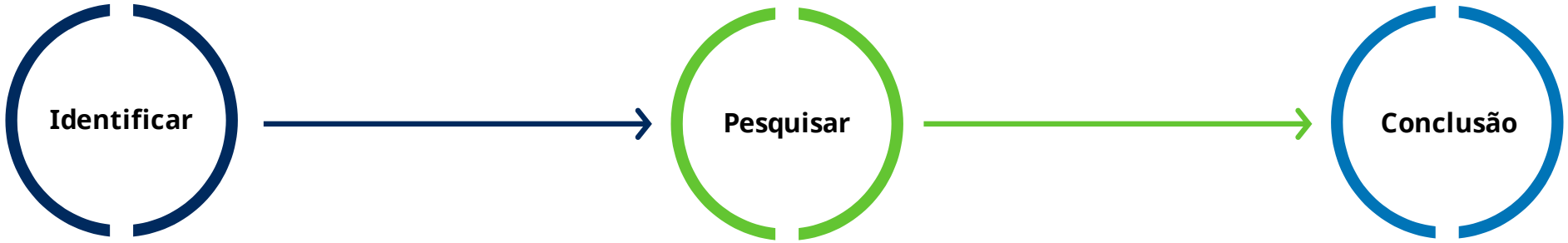
- Projetar players como vencedores ou perdedores, do resultado de tendências temáticas de longo prazo.
- Determinar se a inovação tecnológica traz uma oportunidade de crescimento ou um risco estrutural para uma empresa
- Casos em que o valor do ativo é incompatível com os seus valores operacionais
- Foco distorcido do mercado no curto prazo vs. análise de valor a longo prazo
- Falta de entendimento sobre o ciclo do produto
- Queda nas margens de lucro vistas como sinal de alerta, enquanto uma análise mais profunda revela a empresa à frente com investimentos em tecnlogias promissoras.

Bottom-up

Source: Contour.

Processo de Geração de Ideia

Processo top down para identificar temas setoriais que afetam diversos segmentos



- Troca diária de ideias e informações entre o gestor e os analistas que cobrem os diferentes suubsetores do amplo universo de TMT
- Examinar temas com contatos do setor e equipes de gerenciamento (públicas e privadas)
- Interação direta com dispositivos/ tecnologias de consumo
- Estudo da história da inovação / tendências tecnológicas para identificar padrões, alocando as novas tendências em perspectiva

- Participar de conferências e eventos da indústria pesquisada
- Aproveitamento dos dados de analistas do setor, incluindo consultores engajados, como Gartner, IDC, GFK e fornecedores de dados, como Yipit
- Realizar entrevistas detalhadas com analistas do setor e executivos / contatos de empresas privadas
- Consumir conteúdo disponível ao público (blogs, books, 10-K/Q)

Exemplos:

- Introdução da nova tecnologia de autenticação de usuários de smartphones afeta os fornecedores de componentes de smartphones
- Downloads e microtransações digitais permitem uma evolução dos modelos de negócios de videogame
- Aplicativos para smartphone, inteligência artificial e processamento de linguagem natural permitem a digitalização de processos baseados em humanos

Source: Contour.

Gerenciamento de risco

Componente vital para o processo de gerenciamento do portfólio

Product design

Diretrizes e limites de exposição

- As exposições brutas e líquidas e o posicionamento da carteira são ajustados continuamente
- Exposições brutas geralmente são utilizadas como ferramenta de gerenciamento de riscos e exposições líquidas como produto bottom up

Liquidez

- O fundo investe apenas em ativos listados na bolsa de valores.
- Os investimentos são monitorados para garantir níveis adequados de liquidez, raramente investindo em empresas com valor de mercado inferior a US $ 1 bilhão

Portfolio construction

Diversificação

- O portfólio apresenta historicamente baixas correlações com os principais índices de mercado, como o R1EWTTR, SPXTR e MXWO

Tamanho da posição

- Os investimentos iniciais geralmente variam de 1 a 3% do portfólio, dependendo da oportunidade de risco / recompensa
- O tamanho da posição é ajustado ao longo do tempo com base nas alterações de risco / recompensa e no perfil de risco atual geral do portfólio

Portfolio de posições vendidas (short)

- Posições vendidas (*shorts*) são compostas por ativos individuais (*single names*)
- ETFs são raros, se alguma vez são utilizados
-

Monitoring

Manutenção do portfólio

- O Portfolio Manager trabalha em colaboração com analistas em temas e construção de portfólio diariamente
- Reuniões de time para análise do portfólio em profundidade
- Metas de preço superiores e inferiores estabelecidas para identificar o retorno ajustado ao risco e são monitoradas continuamente

Controle dos indicadores financeiros

- Indicadores como growth, value, GARP, median P/E, EV/FCF, earnings growth, sales growth dentre inúmeros outros são monitorados pelo menos uma vez por semana.

Value-at-Risk (VaR)

- VaR é monitorado diariamente para garantir que o portfólio permaneça no target.

Source: Contour

Performance - 1º semestre de 2020

Destaques e tendências

Aumento da utilização do e-commerce
O No Reino Unido, o e-commerce levou dez anos para passar de 7% para 19% do total de vendas do varejo e, em 2020, dez semanas para ir de 19% para 30%

Pagamento eletrônico vs. papel-moeda
Posições em potenciais beneficiários dessa tendência, como **Bill.com** (software para bancos), **PayPal** e **GreenDot** (a maior provedora de cartões de débito pré-carregados - 70 milhões de americanos não possuem conta bancária)

O futuro dos negócios imobiliários
Compra e venda de imóveis começam a ser feitos atráves de visitas virtuais. Posições vendidas em softwares e corretoras imobiliárias tradicionais.

Evitando shoppings cheios
Grande redes de lojas fecharam as portas recentemente, como Brooks Brothers e JCrew. E as orientações para evitar shoppings lotados, estão impulsionando o consumo de moda em casa, por exemplo, **StitchFix**

Canais de TV
Perda na audiência foi acelerada com cancelamento de esportes ao vivo. O orçamento anual de gastos com publicidade na TV dos EUA é de dezenas de bilhões ($) e provavelmente irá migrar das plataformas cada vez menores

Aumento da popularidade das refeições feitas em casa
Modelo de negócios vem se acelerando desde a crise. A **HelloFresh**, sediada em Berlim, Já é líder de mercado nos EUA, mas ainda tem uma penetração muito baixa em seu mercado total o que torna endereçável e longo caminho para seu crescimento.

Segurança cibernética
As tendências do trabalho remoto e o reengajamento na segurança do computador, um impulso para o **NortonLifeLock,** que recentemente passou por mudanças estruturais que redirecionou seus esforços para os consumidores.

Ensino à distância
Empresas que podem se beneficiar de uma mudança do aprendizado presencial para o virtual. A **Cornerstone-on-Demand**, uma empresa de software de desenvolvimento de pessoas.

***Short* em multidões**
Posições vendidas em ações de empresas com atividades dependentes de um número maior de pessoas envolvidas e aglomeradas

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.
Source: Contour as July 2020. Chart uses inception to date realised beta. Russell 1000 EW Technology TR Index ticker is R1EWTTR. Performance numbers used are for the Contour Manticore fund based on gross contribution to performance and have not applied any fees. Please note that 2010 is excluded as it was a stub year (3 months). 2010 generated negative total alpha and long alpha, and modestly positive short alpha

Schroders

Fatores de risco

	Q3 2019 – Q3 2020	Q3 2018 – Q3 2019	Q3 2017 – Q3 2018	Q3 2016 – Q3 2017	Q3 2015 – Q3 2016
Schroder GAIA Contour Tech Equity	26.5%	-7.0%	–	–	–
Contour Tech Equity long short strategy	26.5%	-7.0%	8.5%	32.0%	11.8%
S&P 500 Net Total Return	14.5%	3.6%	17.2%	17.9%	14.7%

Third party data is owned or licensed by the data provider and may not be reproduced or extracted and used for any other purpose without the data provider's consent. Third party data is provided without any warranties of any kind. The data provider and issuer of the document shall have no liability in connection with the third party data. The Prospectus and/or www.schroders.com contains additional disclaimers which apply to the third party data.

Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Risk considerations

Counterparty risk: The fund may have contractual agreements with counterparties. If a counterparty is unable to fulfil their obligations, the sum that they owe to the fund may be lost in part or in whole.

Currency risk: The fund may lose value as a result of movements in foreign exchange rates.

Derivatives risk – efficient portfolio management and investment purposes: Derivatives may be used to manage the portfolio efficiently. A derivative may not perform as expected, may create losses greater than the cost of the derivative and may result in losses to the fund. The fund may also materially invest in derivatives including using short selling and leverage techniques with the aim of making a return. When the value of an asset changes, the value of a derivative based on that asset may change to a much greater extent. This may result in greater losses than investing in the underlying asset.

Higher volatility risk: The price of this fund may be volatile as it may take higher risks in search of higher rewards.

IBOR risk: The transition of the financial markets away from the use of interbank offered rates (IBORs) to alternative reference rates may impact the valuation of certain holdings and disrupt liquidity in certain instruments. This may impact the investment performance of the fund.

Liquidity risk: In difficult market conditions, the fund may not be able to sell a security for full value or at all. This could affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares.

Market risk: The value of investments can go up and down and an investor may not get back the amount initially invested.

Operational risk: Operational processes, including those related to the safekeeping of assets, may fail. This may result in losses to the fund. Performance risk: Investment objectives express an intended result but there is no guarantee that such a result will be achieved. Depending on market conditions and the macro economic environment, investment objectives may become more difficult to achieve.

Performance risk: Investment objectives express an intended result but there is no guarantee that such a result will be achieved. Depending on market conditions and the macro economic environment, investment objectives may become more difficult to achieve.

Source: Contour, Schroders, as at 31 October 2020. Contour Tech Equity long short strategy returns refer to Contour's Manticore fund since inception until December 2017 and then Schroder GAIA Contour Tech Equity C Acc share class from January 2018 onwards. They are used for indicative purposes only. There may be differences between the Manticore fund and Schroder GAIA Contour Tech Equity. Please contact your Schroders representative for further details. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Manticore fund. S&P Net Total Return: Underlying dividends are treated in the same manner as the fund: paid net of taxes for a fairer investor comparison.

Schroder GAIA Contour Tech Equity

Posicionamento do portfólio

Top 10 maiores posições compradas (*long*)

Company	Sector	% of NAV
HelloFresh	Internet	8.0%
Zillow	Internet	7.8%
Workday	Software	7.7%
Nuance Communications	Software	7.7%
Disney	Media	7.4%
News Corporation	Media	4.8%
NortonLifeLock	Software	4.7%
Cornerstone OnDemand	Software	4.7%
Trimble	Software	4.4%
Qorvo	Semis	4.4%

Top 5 maiores posições vendidas (*short*)

Sector	% of NAV
Media	-5.0%
Media	-4.4%
Tech Components	-3.6%
Media	-3.4%
Media	-3.4%

Source: Contour, as at 31 October 2020. Securities and sectors shown are for illustration purposes only and should not be considered a recommendation to buy or sell.

Investment team biographies

Todd Cohen, CFA
Analyst

Todd Cohen joined Contour Asset Management in January 2020. Before joining Contour, he was a Senior Vice President at Wolfe Research covering Payments, Processors and IT Services on the #1 II-ranked team. Prior to that, Mr. Cohen spent four years at Barclays as an equity research analyst covering the same sectors. Mr. Cohen graduated with a B.S. in Finance from the Kelley School of Business at Indiana University.

Ryan Fiftal
Sector Head

Ryan Fiftal joined Contour in April 2017. Before joining Contour, he spent nine years at Morgan Stanley, most recently as an Executive Director in equity research covering U.S. Media/Cable/Satellite as part of a #1 II-ranked team. Prior to Morgan Stanley, Mr. Fiftal was an Associate at Oliver Wyman (formerly Mercer Management Consulting). Mr. Fiftal received a B.A. in Physics and Philosophy from Yale University and an MBA from the Stern School of Business at New York University.

Joshua Goldberg
Head Trader

Joshua Goldberg joined Contour in August 2010. Before joining Contour, he served as the head trader for an event-driven fund within JANA Partners, LLC., from 2005 to 2010. Beginning in 2002, Mr. Goldberg was employed at Bear, Stearns & Co. Inc. as an equity derivatives trader and quantitative analyst. Mr. Goldberg graduated with a B.S. in Finance from Bentley College.

David Reison
Sector Head

David Reison joined Contour in May 2014. Before joining Contour, he was an Investment Banking Analyst at Keefe, Bruyette & Woods in the Diversified Finance Group. Mr. Reison graduated with a BA in Economics and History from Williams College.

Mit Shah
Sector Head

Mit Shah joined Contour in July 2012. From 2009 to 2012 he worked at Sanford C. Bernstein, where he was a member of the II-ranked #1 research team covering IT hardware companies. From 2000–2007, Mr. Shah held software engineering and management roles at Opsware, Inc. in Sunnyvale, California. Mr. Shah received an M.S. in Electrical Engineering from Stanford University and an MBA from The Wharton School of Business of the University of Pennsylvania.

Saaheb Sidana
Analyst

Saaheb Sidana joined Contour Asset Management in February 2020. Before joining Contour, he was a Private Equity Associate at Insignia Capital Group and prior to that an Investment Banking Analyst in Mergers & Acquisition at Greenhill & Company. Mr. Sidana graduated with a BA in History and a concentration in Economics and Financial Markets from Dartmouth College.

Michael Tabaksblat
Trader

Michael Tabaksblat joined Contour in March 2014. Before joining Contour, he served as an analyst at PAMLI Capital Management. Prior to PAMLI, he was an assistant trader for Ionic Capital Management, a relative value multi-strategy fund, from 2007 to 2012. Mr. Tabaksblat graduated with a B.A. in Pre Med and History, Minor in Business from the Macaulay/CUNY Honors College at Queens College.

Brian Thackray
Sector Head

Brian Thackray joined Contour in February 2018. Before joining Contour, he was a Sector Head at Blackrock, where he spent four years leading coverage of the information technology sector for their U.S. Growth funds. Prior to Blackrock, Mr. Thackray was a senior investment analyst at Citadel focused on the tech, media and telecom sector. From 2004–2011, Mr. Thackray was a senior equity analyst at Deutsche Bank following four years at Credit Suisse in an equity research and institutional sales capacity. Mr. Thackray graduated with a B.S. in Business Administration (concentration in Finance) and a B.S. in Economics from the University of Richmond.

Source: Contour, as at 31 May 2020.

Compliance Disclaimers

Informações Importantes

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

- Este material foi preparado pela Schroder Investment Management Brasil Ltda ("Schroder") e não deve ser entendido como uma análise de quaisquer valores mobiliários, material publicitário, 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. A Schroder não comercializa ou distribui quotas de fundos de investimentos ou qualquer outro ativo financeiro. Este material é para distribuição exclusiva a investidores profissionais e institucionais e não deve ser utilizado nem servir de apoio por outras pessoas. ESTE MATERIAL É ALTAMENTE CONFIDENCIAL E NÃO PODE SER REPRODUZIDO OU DISTRIBUÍDO, NO TODO OU EM PARTE, PARA OUTRAS PESSOAS QUE NÃO OS DESTINATÁRIOS ORIGINAIS. Leia 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 Fundo Garantidor de Crédito. 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.

Schroders

Important note

It should be noted that the data provided herein is applicable to the Manticore Fund (Cayman) Ltd. ('Contour tech equity long short strategy') and is used for indicative purposes only. While the Schroder GAIA Contour Tech Equity fund will be managed in line with the Contour tech equity long short strategy, there will be differences between the funds, most notably as a result of compliance with the UCITS 5/10/40 rule. Schroder GAIA Contour Tech Equity may not hold the same positions in the same concentration and may at times under or over perform the Contour tech equity long short strategy. Based on a backward looking, pro forma analysis, we believe that at times, larger positions will need to be scaled down, creating some degree of tracking error in performance. Contour will employ pre-set rules to operationally lower exposures to comply with the 5/10/40 rule. Please contact Schroders for information on these rules and a detailed, illustrative analysis of backward looking differences in exposure and resultant tracking error.

Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated.

Important information

This presentation does not constitute an offer to anyone, or a solicitation by anyone, to subscribe for shares of Schroder GAIA (the 'Company'). Nothing in this presentation should be construed as advice and is therefore not a recommendation to buy or sell shares.

Subscriptions for shares of the Company can only be made on the basis of its latest Key Investor Information Document and prospectus, together with the latest audited annual report (and subsequent unaudited semi-annual report, if published), copies of which can be obtained, free of charge, from Schroder Investment Management (Europe) S.A. (SIM Europe).

An investment in the Company entails risks, which are fully described in the prospectus.

Past Performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Schroders and Contour have expressed their own views and opinions in this presentation and these may change. Any views and opinions of Contour may not necessarily represent views expressed or reflected in other Schroders communications, strategies or funds.

For your security, communications may be taped or monitored.

Third party data is owned or licensed by the data provider and may not be reproduced or extracted and used for any other purpose without the data provider's consent. Third party data is provided without any warranties of any kind. The data provider and issuer of the document shall have no liability in connection with the third party data. The Prospectus and/or www.schroders.com contains additional disclaimers which apply to the third party data.

Risk considerations

A failure of a deposit institution or an issuer of a money market instrument could create losses. Equity prices fluctuate daily, based on many factors including general, economic, industry or company news. The fund can be exposed to different currencies. Changes in foreign exchange rates could create losses. The fund uses derivatives for leverage, which makes it more sensitive to certain market or interest rate movements and may cause above-average volatility and risk of loss. A derivative may not perform as expected, and may create losses greater than the cost of the derivative. The counterparty to a derivative or other contractual agreement or synthetic financial product could become unable to honour its commitments to the fund, potentially creating a partial or total loss for the fund. In difficult market conditions, the fund may not be able to sell a security for full value or at all. This could affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares. Failures at service providers could lead to disruptions of fund operations or losses. The fund may take positions that seek to profit if the price of a security falls. A large rise in the price of the security may cause large losses.

Issued by Schroder Investment Management Limited, 1 London Wall Place, London, EC2Y 5AU who is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.