

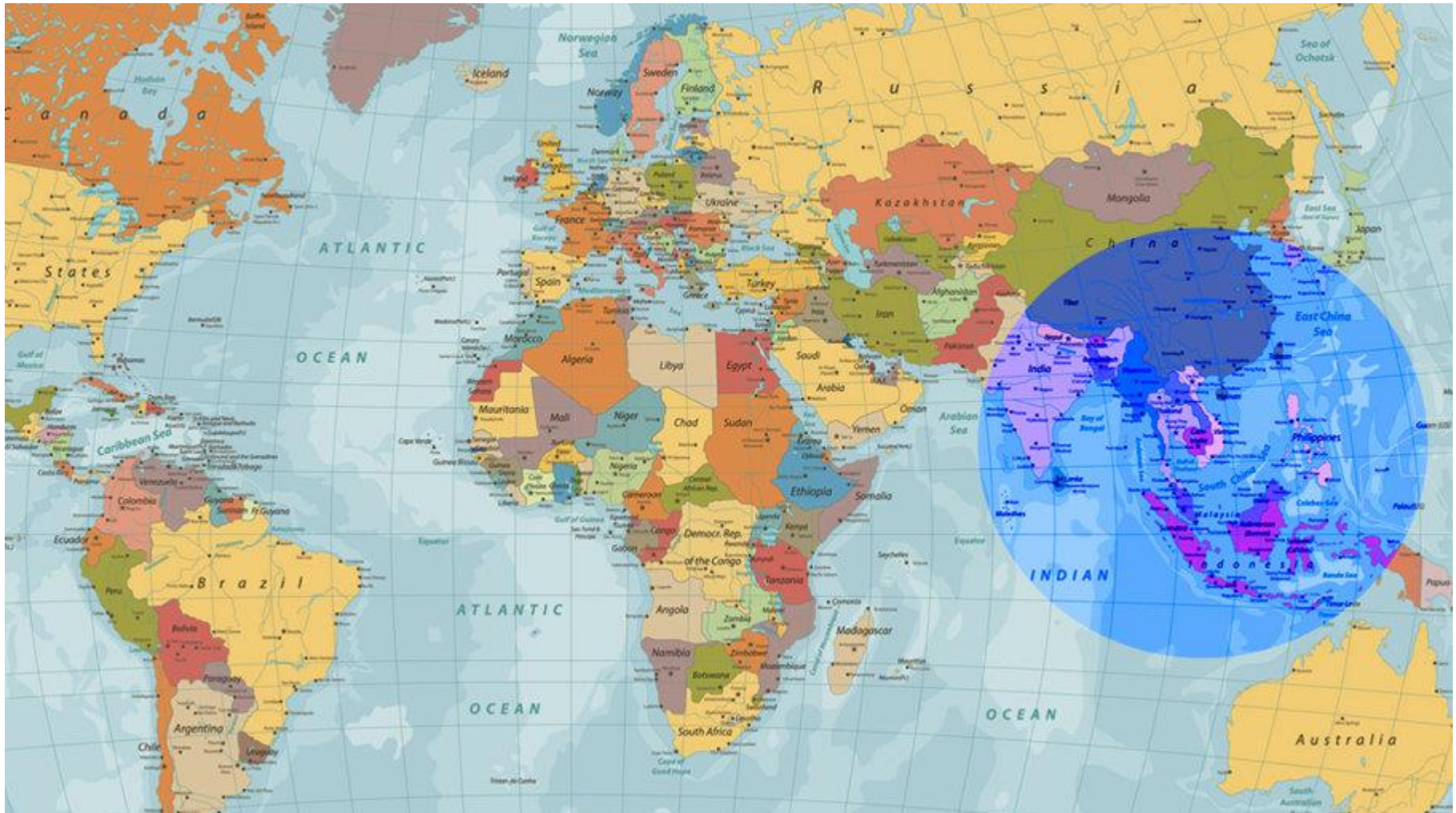


Ashmore

Ashmore Ações Emergentes

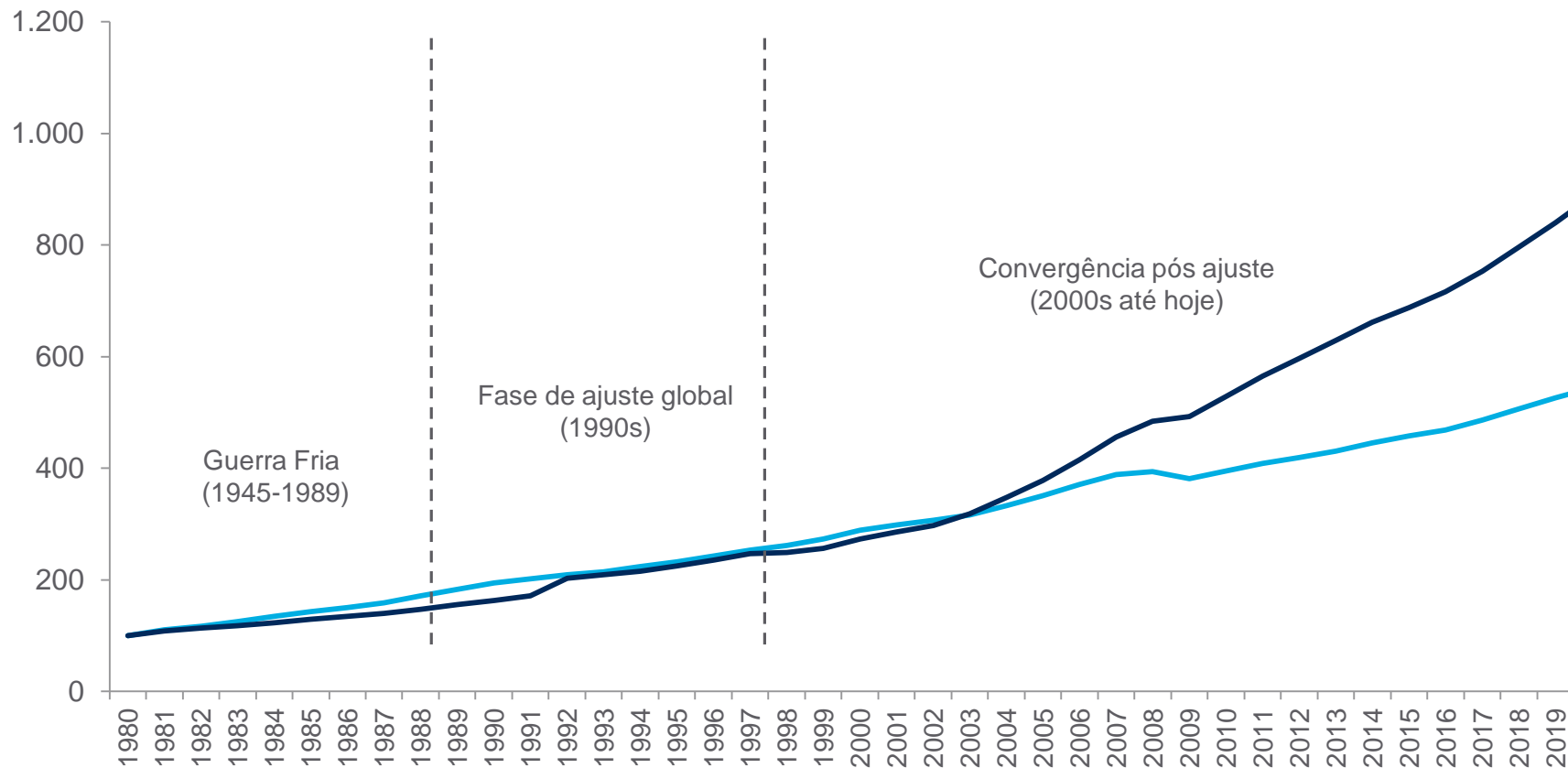
Setembro 2020

 investimentos



Emergentes: alavanca de crescimento global nos últimos anos

PIB Per capita

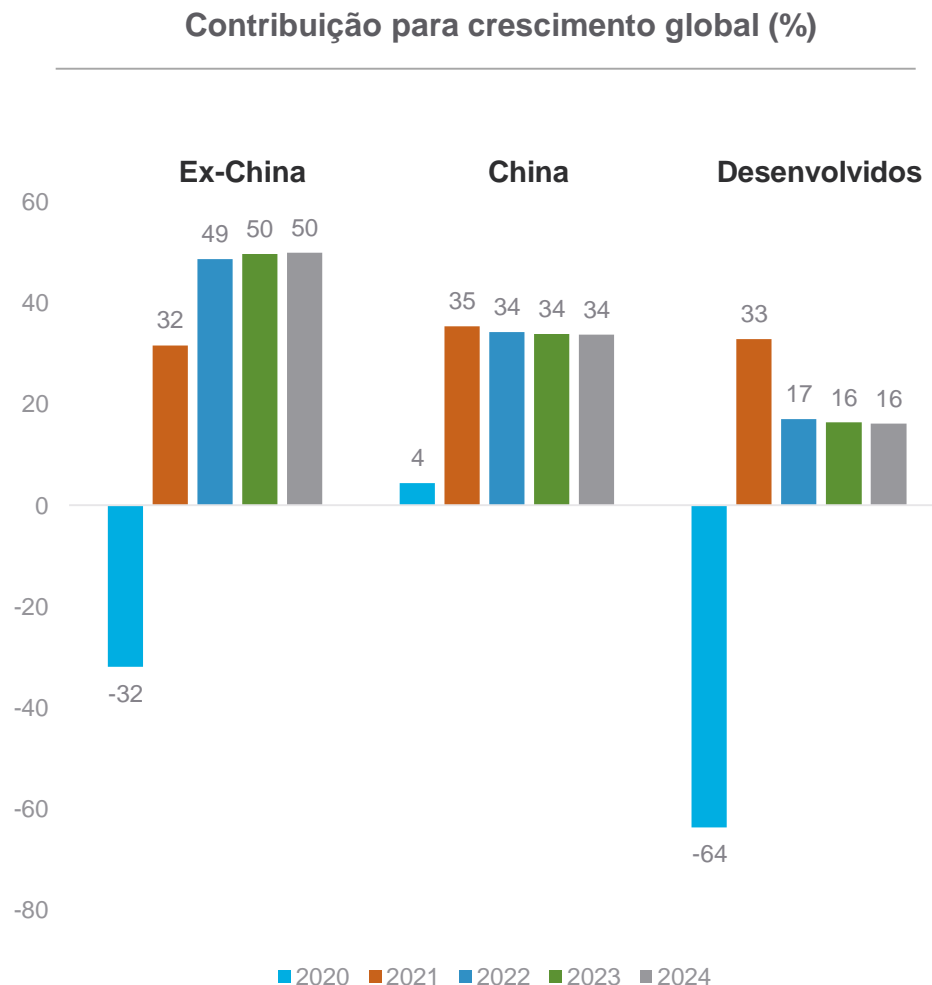


Fonte: Fundo Monetário Internacional, Ashmore.

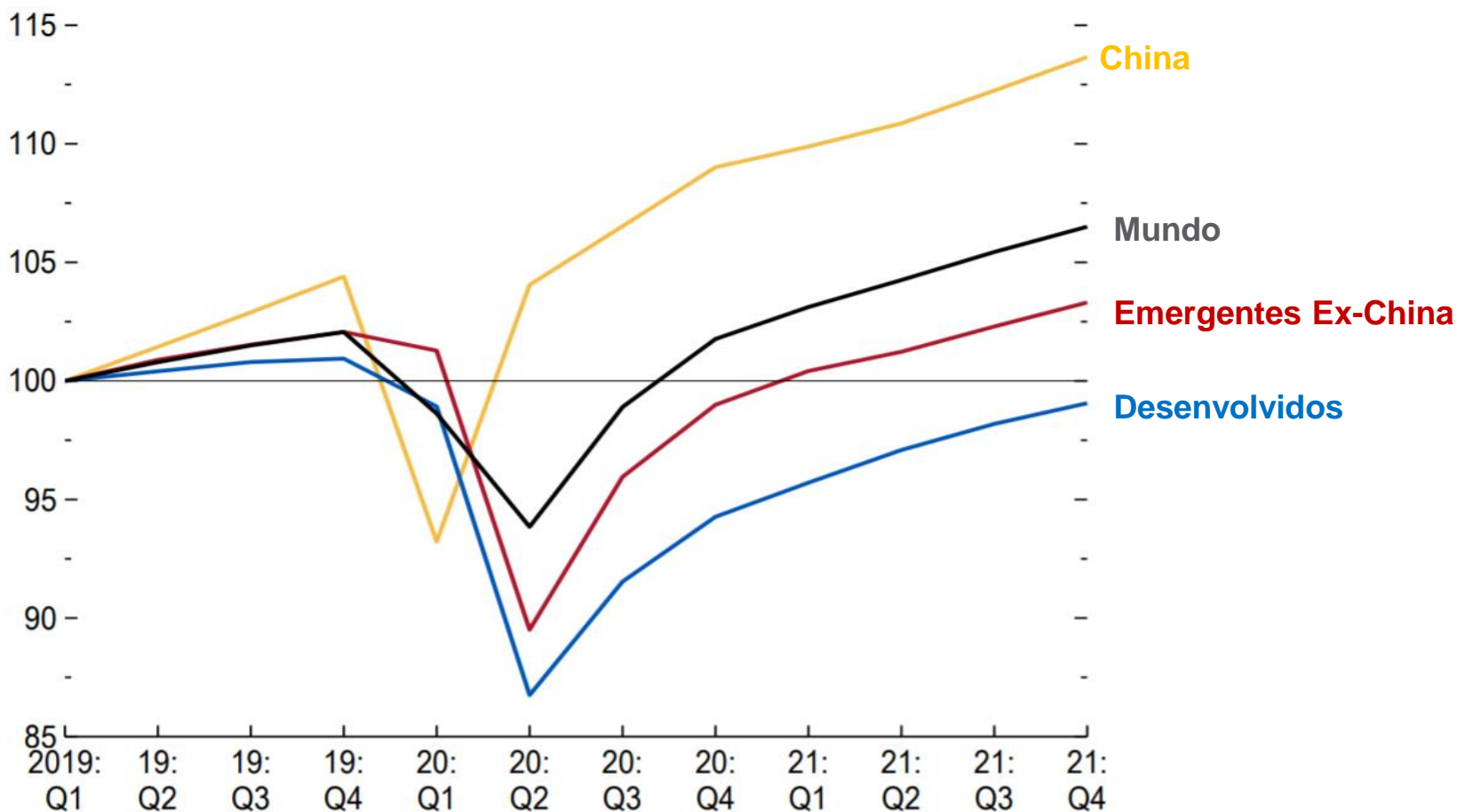
— Desenvolvidos — Emergentes

Emergentes devem contribuir com mais de 80% do crescimento global nos próximos 5 anos

- ✓ Maior parte da **queda do crescimento global** em 2020 virá dos **Mercados Desenvolvidos**
- ✓ **Contribuição dos Emergentes** para crescimento global deve superar **80% até 2024**, enquanto os Desenvolvidos gradualmente caem para 16%
- ✓ Contribuição da China para crescimento global em 2020 deverá ser positiva
- ✓ Após 2020, contribuição deve se estabilizar por volta de 34%, enquanto os demais **emergentes ex-China devem subir para até 50% do crescimento global**



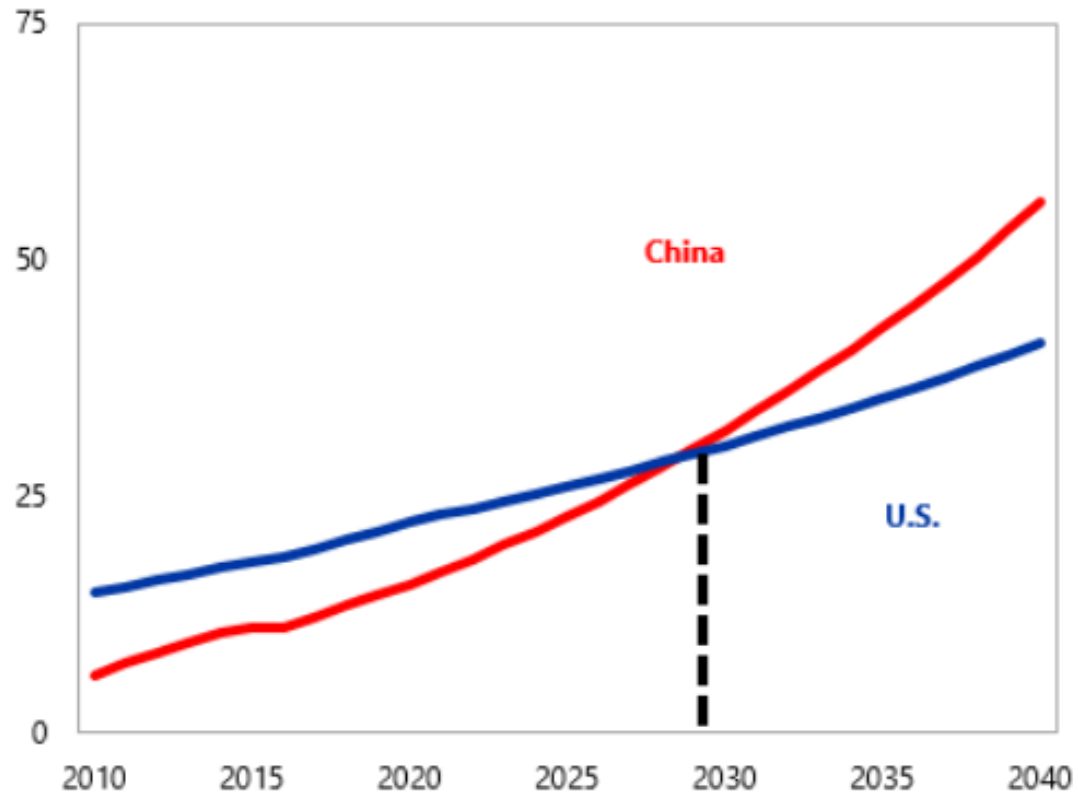
Emergentes foram mais resilientes na pandemia e apontam retomada promissora



Ações de tecnologia de empresas asiáticas sobem mais que as americanas no ano



China deve ultrapassar os Estados Unidos antes de 2030



Ashmore: referência mundial em Mercados Emergentes

Ashmore



Mais de
R\$ 400 bilhões
sob gestão



Boutique
especialista em
Mercados
Emergentes



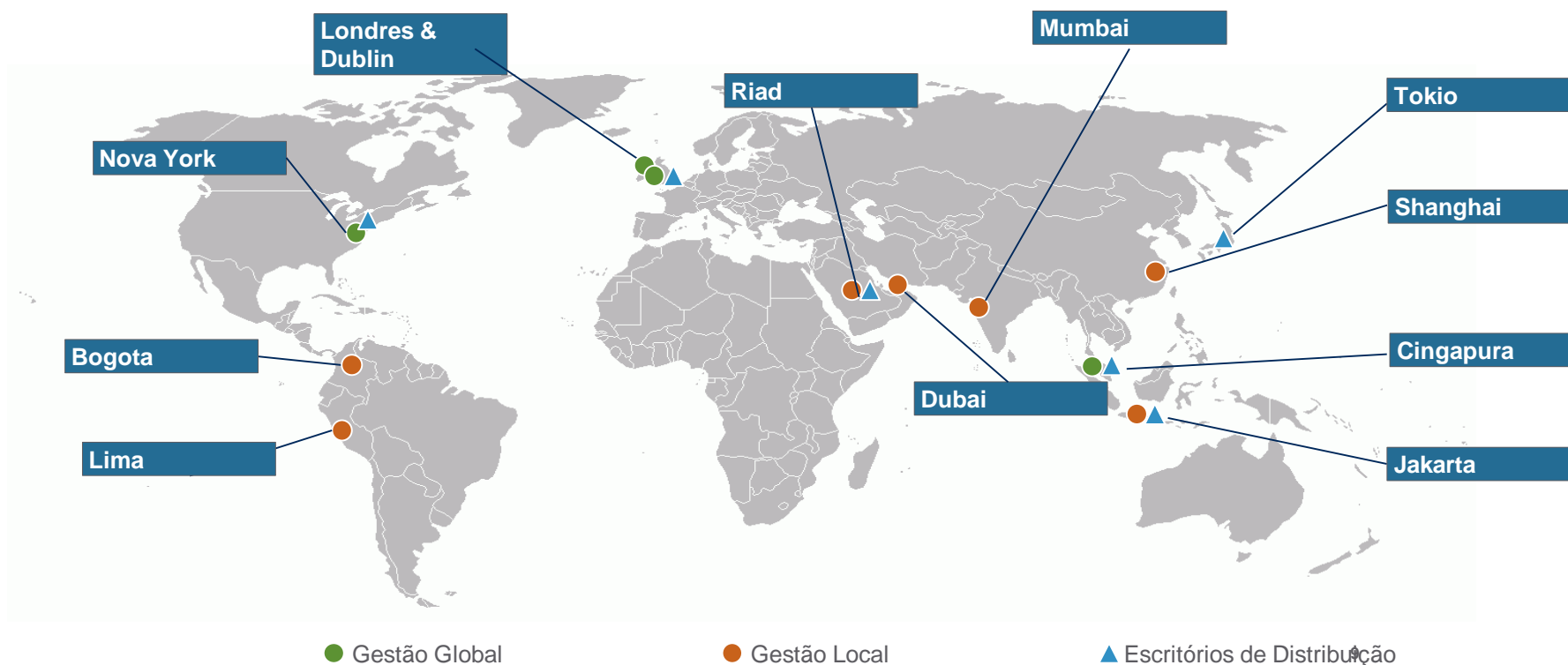
Expertise local
combinada com
visão global



Longa experiência
e **histórico de**
performance
comprovados

Ashmore: liderança e presença em Mercados Emergentes

- ✓ **Vasta cobertura** com staff de **307 profissionais**, sendo 98 especialistas de investimentos
- ✓ **Expertise local** alinhada com a **visão de uma gestora global**
- ✓ Profundo entendimento dos mercados e suas **idiosincrasias regionais**
- ✓ Integração entre escritórios locais e times globais favorecem a disseminação das informações





100% Dedicada a Emergentes

- Presença e dedicação integral aos Mercados Emergentes desde 1980
- Parcerias e proximidade com países, governos, empresas e empreendedores

Relacionamento nas Regiões

- 100 profissionais de investimentos espalhados por 12 países
- Rede de contatos em mais de 60 países

Gestão Ativa

- Combinação de pesquisa macroeconômica e pesquisa bottom-up
- Histórico de performance comprovado

Controle de Risco

- Foco em Gestão de Liquidez
- Monitoramento estruturado

1 Filosofia de Investimento

- Estratégias geridas ativamente e com **alta grau de convicção**
- Universo de investimento não limitado por índices de referências

2 Approach Conjunto

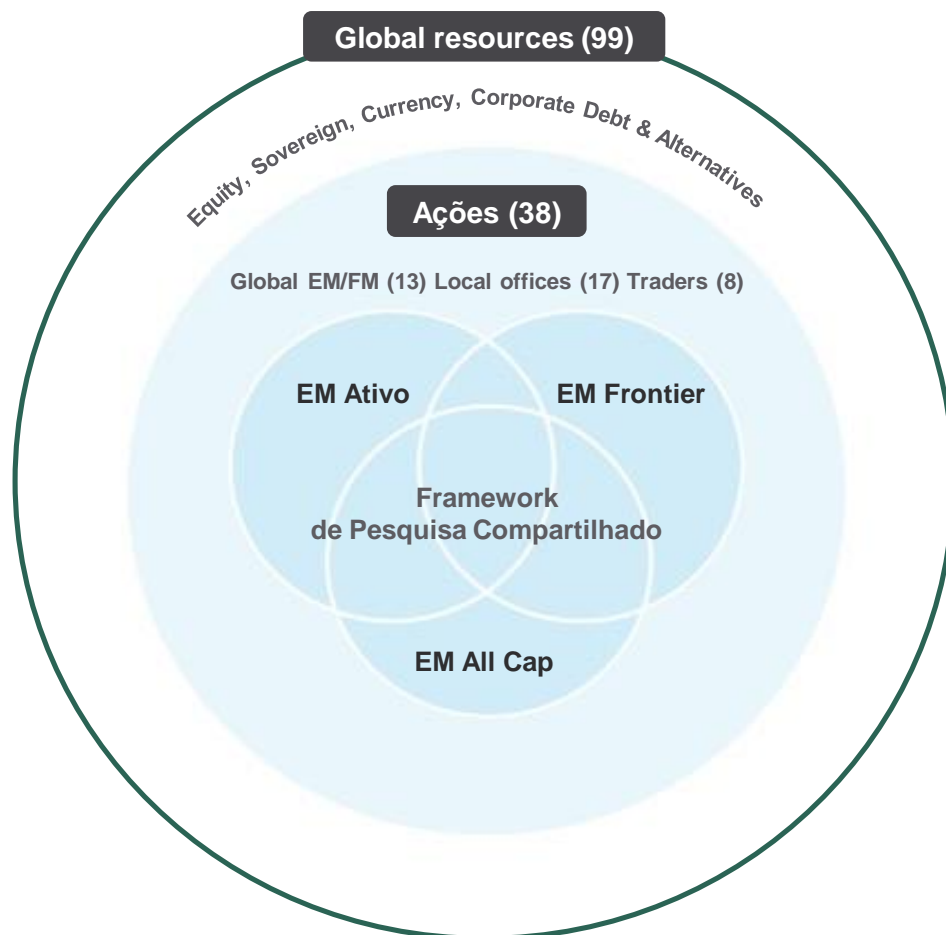
- **Research Fundamentalista e 100% proprietário**
- Alfa gerado por approach **'top down'** quanto **'bottom up'**
- **ESG** integrado ao processo de investimento

3 Monitoramento Estruturado

- Revisão periódica dos investimentos e dos aspectos do portfólio
- Comitês de Investimentos com **Governança** e **Controles de Riscos**

4 Especialistas Dedicados

- Insights e expertise complementares dos times de Crédito e Alternativos
- Plataforma de trading e infraestrutura globais



Comitê de Investimento Global

CIO, Ações & Crédito

- Avaliação de pontos macro chaves
- Destaques macro por país e por indústria
- Pesquisa independente e sem influencia da casa

Comitê de Investimento de Ações

CIO, Ações, Risco & Trading

- Governança
- Revisão de liquidez e de posições

Comitê de Investimento Estratégico

Membros do time de Ações

- Geração de Ideias e Teste de teses
- Construção de Portfolio

Perspectiva global balanceada com presença e expertise locais

38 profissionais de investimentos com **experiência média de 15 anos** na indústria

| Especialistas Globais | | | | Escritórios Locais | | | |
|-----------------------|--------------------|--------------------|---------|-------------------------|--------------------|--------------------|---------|
| Profissional | Cobertura Primária | Experiência (anos) | Base | Profissional | Cobertura Primária | Experiência (anos) | Base |
| Mark Coombs | CIO | 36 | Londres | Ashwini Agarwal | Asia | 28 | Mumbai |
| Ben Akrigg | Global | 24 | Londres | Rashi Talwar Bhatia | Asia | 18 | Mumbai |
| Fernando Assad, CFA | Global | 20 | Londres | Vaibhav Gogate | Asia | 4 | Mumbai |
| Andy Brudenell, CFA | Global | 23 | Londres | Chandra Govindraju, CFA | Asia | 10 | Mumbai |
| Patrick Cadell | Global | 12 | Londres | Sundip Nag | Asia | 17 | Mumbai |
| Edward Evans, CFA | Global | 18 | Londres | Hanel Topada Eratania | Asia | 10 | Jakarta |
| Ke Li, CFA | Global | 7 | Londres | Ronni Gandahusada | Asia | 26 | Jakarta |
| Chris Mader, CFA | Global | 15 | Londres | Gerry Harlan | Asia | 4 | Jakarta |
| Seki Mutukwa, CFA | Global | 15 | Londres | Herman Koeswanto, CFA | Asia | 11 | Jakarta |
| Dhiren Shah, CFA | Global | 19 | Londres | Alice Lie | Asia | 8 | Jakarta |
| Rob Skepper, CFA | Global | 11 | Londres | Arief Wana | Asia | 23 | Jakarta |
| Jake Ward | Global | 2 | Londres | Yenwy Wongso | Asia | 17 | Jakarta |
| Rupal Mistry | ESG | 5 | Londres | Shahad Alshubaili | EMEA | 1 | Riyadh |
| | | | | Yazeed Alturki | EMEA | 6 | Riyadh |
| | | | | Faisal Khasawneh | EMEA | 13 | Riyadh |
| | | | | Felipe Gomez Bridge | LatAm | 20 | Bogota |
| | | | | Juan Diego Mejia Mendez | LatAm | 11 | Bogota |

Valores Centrais

- Mercados Emergentes são dinâmicos e mais voláteis que os Mercados Desenvolvidos
- Mercados Emergentes têm evoluído
- Mercados Emergentes são amplamente acessados, mas ainda pouco compreendidos

Approach

- **Viés Top Down:** pesquisa proprietário direciona premissas e alocação
- **Gestão Ativa:** Alta convicção, foco em liquidez e mitigação de riscos
- Processo de construção de portfólio com **ferramentas quantitativas e qualitativas**

Características

- **Estilo Agnóstico**
- ‘All weather’ buscando capturar bem as altas de mercados e proteger as quedas
- Baixa Correlação com os demais gestores pares

Processo estruturado e orientado à construção de portfólio de alta convicção



Inputs

- | | | |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Fatores Top down• Gatilhos de Revisão | <ul style="list-style-type: none">• Fundamentos & Expectativas• Análises de Riscos e Sensibilidades | <ul style="list-style-type: none">• Convicção• Liquidez• Retorno Esperado 12 meses |
|--|--|--|

Outputs

- | | | |
|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Tese Top down | <ul style="list-style-type: none">• Teses de Investimentos | <ul style="list-style-type: none">• Portfólio de Alta Convicção |
|---|--|---|

Portfólio Atual – Ashmore EM Active Equity Strategy

30 de Junho de 2020

Ashmore

77 ações no portfólio

Exposição Geográfica

| País | Fundo | Benchmark | Delta |
|---------------|--------------|---------------|-------|
| China | 34.5% | 40.2% | -5.8% |
| Taiwan | 13.8% | 12.1% | 1.7% |
| Coréia do Sul | 13.3% | 11.5% | 1.8% |
| Brasil | 8.6% | 5.1% | 3.5% |
| India | 5.9% | 8.1% | -2.1% |
| Peru | 4.1% | 0.3% | 3.8% |
| Hong Kong | 4.1% | 0.0% | 4.1% |
| Mexico | 2.5% | 1.9% | 0.7% |
| Russia | 2.2% | 3.5% | -1.3% |
| Colombia | 1.7% | 0.2% | 1.5% |
| Indonesia | 0.5% | 1.5% | -1.0% |
| África do Sul | 0.5% | 3.6% | -3.2% |
| Total | 91.7% | 100.0% | |

Exposição Setorial

| Setor | Fundo | Benchmark | Delta |
|--------------------------|--------------|---------------|-------|
| Semiconductors | 14.3% | 6.6% | 7.7% |
| Materials | 12.2% | 7.0% | 5.2% |
| Technology & Hardware | 11.6% | 7.9% | 3.7% |
| Banks | 11.4% | 14.2% | -2.8% |
| Retailing | 11.4% | 12.4% | -1.0% |
| Media & Entertainment | 8.8% | 8.7% | 0.1% |
| Real Estate | 5.9% | 2.6% | 3.3% |
| Insurance | 5.7% | 3.5% | 2.2% |
| Diversified Financials | 3.9% | 2.0% | 1.9% |
| Energy | 2.9% | 6.2% | -3.3% |
| Utilities | 1.4% | 2.4% | -1.0% |
| Transportation | 1.1% | 1.6% | -0.5% |
| Food, Beverage & Tobacco | 0.6% | 3.8% | -3.3% |
| Consumer Services | 0.4% | 1.6% | -1.2% |
| Total | 91.7% | 100.0% | |

Portfólio Atual – Ashmore EM Active Equity Strategy

30 de Junho de 2020

Ashmore

Top 10



8,6%



8,2%



6,9%



4,4%



4,2%



4,1%



3,9%



3,9%



3,9%

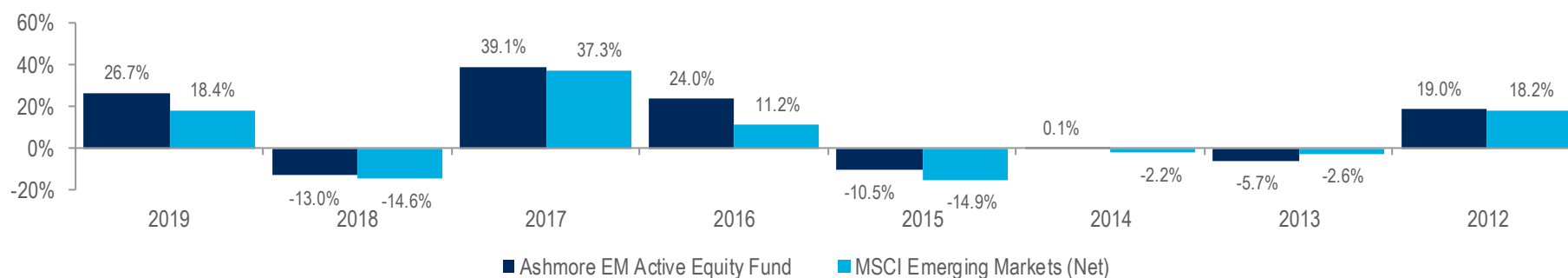


3,5%

Performance do Ashmore EM Active Equity Strategy

Veículo Offshore - 31 de Julho 2020

Altos retornos ajustados à risco em diferentes ciclos econômicos

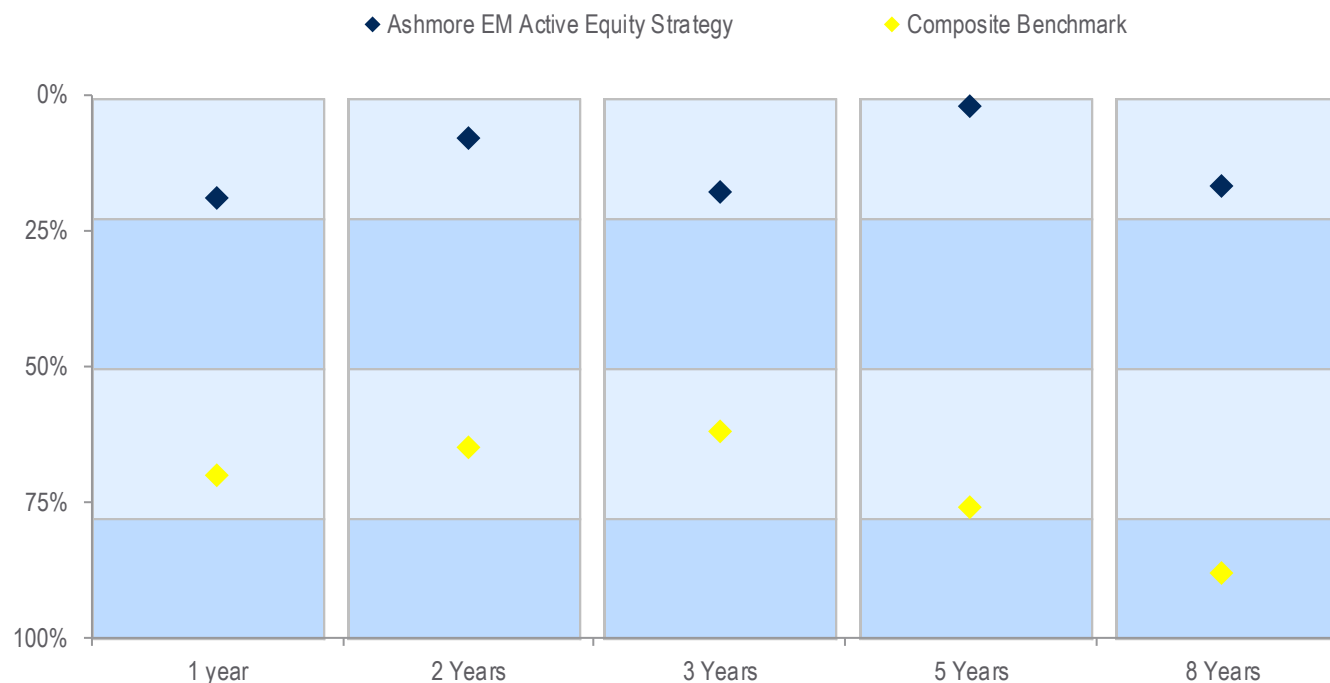


| Ashmore EM Active Equity | YTD | 2 anos (ann.) | 3 anos (ann.) | 5 anos (ann.) | Desde início (ann.) ¹ |
|--|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|
| Ashmore EM Active Equity Strategy ¹ | 18.6% | 2.5% | 5.1% | 10.8% | 7.8% |
| MSCI Emerging Markets (Net) | 17.8% | 2.1% | 2.8% | 6.1% | 4.8% |
| Retornos Excedentes (Alfa) | 0.8% | 0.4% | 2.3% | 4.7% | 3.0% |
| Tracking Error | - | - | 4.5 | 4.5 | 5.0 |
| Information Ratio | - | - | 0.5 | 1.0 | 0.6 |

Performance do Ashmore EM Active Equity Strategy

Veículo Offshore

Liderança em Performance nos Mercados Emergentes



Universe: Global Emerging Markets: All Cap Equity

| | 1 Year | 2 Years | 3 Years | 5 Years | 8 Years |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| EM Active Equity | 26.7 | 5.0 | 15.3 | 11.2 | 8.4 |
| MSCI EM (Net) Index | 18.4 | 0.6 | 11.6 | 5.6 | 5.0 |
| Ashmore - Percentile | 19 | 8 | 18 | 2 | 17 |

Past performance is not a reliable indicator of future results.

Source: Evestment as of 31 December 2019. Universe is defined as Evestment's Global EM: All Cap Equity, a broad universe comprised of approximately 300 managers.

Agora é possível investir com a Ashmore pela plataforma da XP

Ashmore

Hedgeado

ISIN: LU2188789890
Bloomberg: AMAEZBH LX

**Ashmore Sicav
Emerging Markets
Active Equity
BRL**

Não Hedgeado

ISIN: LU1485472382
Bloomberg: AMAEZUA LX

**Ashmore Sicav
Emerging Markets
Active Equity
USD**

Taxa: 0,8% aa



xp investimentos

Ashmore Emerging
Markets Equity
Advisory FIA IE

Ashmore Emerging
Markets Equity
Advisory FIC FIA IE

Ashmore Emerging
Markets Equity Dólar
Advisory FIA IE

Ashmore Emerging
Markets Equity Dólar
Advisory FIC FIA IE

Taxa: 0,2% aa

Taxa: 0,8% aa

Disclaimer



Este material foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos” ou “XP”), tem caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.

A XP Investimentos não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os ativos, operações, fundos e/ou instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor.

Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Investimentos não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP.

Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da XP Investimentos. Para quaisquer dúvidas e informações adicionais, favor contatar o seu assessor de investimentos ou o nosso Serviço de Atendimento ao Cliente nos telefones 4003-3710 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800-880-3710 (demais localidades). A Ouvidoria da XP Investimentos tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 722 3710. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.xpi.com.br.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITALIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.