

Estratégia Long and Short Chilton*



Informações sobre o Gestor de Investimento

Sub-advvisor: Chilton Investment Company, Inc.	Gestores de Carteira: Richard Chilton
Empresa fundada em: 1992	AUM da Empresa: \$1,7 bilhão
Estratégia: Long Short Equity	Sub-Estratégia: Long Short Equity – EUA

Estratégia de Investimento

A carteira diversificada da Chilton investe em setores globalmente, com foco nos EUA. O gestor procura comprar (e manter) ações de empresas de alta qualidade, com valuations atrativos. O gestor busca negócios sustentáveis e bem administrados, que gerem fluxo de caixa e possuam modelos de negócio com vantagens competitivas, expectativas de crescimento de lucro favoráveis e um roadmap de vários exercícios futuros.

Principais Pontos da Estratégia Chilton¹

- Experiência:** Richard Chilton administra a estratégia Flagship da Chilton desde 1992. Ao longo do tempo, geriu recursos tanto em mercados de alta quanto de baixa.
- Histórico Comprovado de Sucessos:** Richard Chilton demonstra capacidade comprovada de gerar retornos e alfa absolutos atrativos. Durante mais de 20 anos de história, a Chilton Investment Partners produziu retornos anualizados de 11,8% e volatilidade anualizada de 10,4%.
- Plataforma de Pesquisa:** O gestor dispõe de uma plataforma de pesquisa forte e com diversos recursos. A empresa em si possui uma equipe de investimento experiente, que conta com aproximadamente 15 profissionais nas áreas de gestão de carteiras, pesquisa, negociação e gestão de risco. Muitos dos principais executivos da Chilton trabalham na empresa há vários anos.
- Transparência:** Chilton é uma organização transparente, com uma infraestrutura operacional bem desenvolvida. Historicamente, o gestor trabalha próximo à equipe do K2.

Análise dos Ativos do fundo Offshore (Dezembro 2020)

5 Maiores Posições Compradas Líquidas

Descrição	Ticker
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	SHW
BALL CORP	BLL
HOME DEPOT INC/THE	HD
MICROSOFT CORP	MSFT
MASTERCARD INC	MA

Concentração da Carteira

	10 Maiores	20 Maiores	Número
Comprada (Long)	70,44%	105,25%	28
Vendida (Short)	-56,03%	-56,03%	3

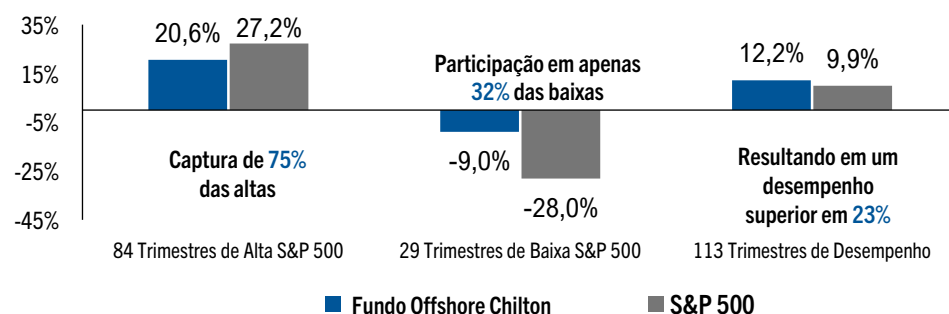
5 Maiores Exposições Compradas, por Setor

Setor	Comprada	Vendida	Líquido	Bruto
Industrial	24,47%	0,00%	24,47%	24,47%
Bens de Consumo	22,01%	0,00%	22,01%	22,01%
Materiais	21,79%	0,00%	21,79%	21,79%
Tecnologia da Informação	17,39%	0,00%	17,39%	17,39%
Assistência à Saúde	15,69%	0,00%	15,69%	15,69%
Total da Carteira	114,86%	-56,03%	58,82%	170,89%

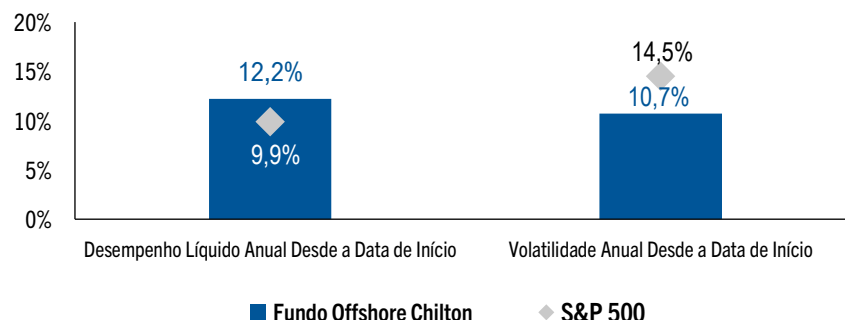
Estatísticas de Desempenho do fundo Offshore (Outubro de 2014 - Dezembro de 2020)

	Acum. 2020	2019	2018	Desde a Data de Início		
				Retorno Anual	Desvio-Padrão	Índice de Sharpe
Estratégia Long Short da Chilton	10,09%	23,40%	2,21%	9,70%	11,03%	0,75
S&P 500 Total Return Index	18,40%	31,49%	-4,38%	13,11%	14,30%	0,70
HFRX Equity Hedge Index	4,60%	10,71%	-9,42%	1,97%	7,08%	N/A

Média de Alta e Baixa Trimestral do fundo Offshore vs. S&P 500



Desempenho e Volatilidade do fundo Offshore vs. S&P 500²



*A Estratégia Long and Short Chilton é gerida pela Chilton Investment Company, Inc., estando disponível apenas para certos investidores nos Estados Unidos da América, conforme regulamentação deste país. A estratégia foi adaptada à legislação da União Europeia pela K2 Advisors, empresa do grupo Franklin Templeton, ganhando o nome de Estratégia Líquida Long and Short Chilton. Uma parceria entre a Franklin Templeton Investimentos Brasil Ltda. e XP Vista Asset Management Ltda. traz esta estratégia para o investidor qualificado brasileiro por meio do Fundo CHILTON US LONG & SHORT DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE.

1. "Principais Pontos" em 31 de dezembro de 2020.

2. Os resultados do desempenho líquido da estratégia ilíquida Long and Short Chilton referem-se ao período de 1º de julho de 1992 a 30 de setembro de 2020

Fonte: K2. Apenas para fins ilustrativos. Não há garantia de que qualquer estratégia de investimento alcançará seus objetivos, ou evitará prejuízos. As informações sobre o desempenho apresentadas acima refletem as atuais informações de desempenho de uma estratégia que atualmente é administrada por um sub-advvisor aprovado pela K2, após taxas e despesas, e que podem não estar disponíveis para todos os investidores e/ou em todas as jurisdições. Consulte as seções "Divulgações Importantes e Avisos de Isenção de Responsabilidade" no final desta apresentação. Elas contêm informações detalhadas sobre os dados aqui apresentados e são parte integrante deste material.

As informações de desempenho de períodos anteriores não indicam ou garantem resultados no futuro.

Apenas para Investidores Qualificados

Divulgações e Avisos de Isenção de Responsabilidade Importantes

O desempenho passado ou hipotético não é indicativo, nem garantia, de resultados futuros.

Este documento destina-se somente para interesse geral, não constituindo orientação jurídica, fiscal, ou uma oferta. Nada neste documento deverá ser interpretado como orientação de investimento. As opiniões expressas são as opiniões do autor na data de publicação deste material e estão sujeitas a alterações sem notificação prévia.

O valor de quaisquer quotas do fundo ou rendimentos recebidos pode diminuir ou aumentar e os investidores talvez não consigam recuperar totalmente o valor investido.

As flutuações cambiais podem afetar o valor dos investimentos no exterior.

Ao investir em um fundo denominado em moeda estrangeira, o desempenho do investidor também poderá ser afetado por flutuações cambiais.

As quotas do fundo não deverão ser ofertadas ou vendidas, direta ou indiretamente, para residentes nos Estados Unidos da América.

As quotas do fundo não estão disponíveis para distribuição em todas as jurisdições e os potenciais investidores deverão confirmar tal disponibilidade com seus representantes locais.

As pesquisas e análises contidas neste documento estão sendo fornecidas para o investidor apenas incidentalmente.

As referências a setores ou empresas específicos destinam-se a informação geral e não indicam, necessariamente, os ativos do fundo naquele momento.

DEFINIÇÕES

Índice de Sharpe – Trata-se de um índice recompensa/risco. O numerador, que é o retorno geométrico anualizado deduzido da taxa de juros livre de risco (definido como o retorno geométrico anualizado sobre as Notas do Tesouro dos EUA de 3 meses), indica o excedente da recompensa obtida acima da taxa livre de risco. O denominador, que é o desvio-padrão anualizado, mensura a volatilidade do desempenho mensal. Quanto mais alto for o Índice de Sharpe, maior será o retorno (recompensa) por unidade de volatilidade (risco).

Desempenho/VaR Estimado – Relação entre o retorno real e o VaR corrente ao longo do mesmo período.

CONSIDERAÇÕES SOBRE O RISCO

O investimento na Estratégia Líquida Long and Short Chilton envolve um risco significativo, e não deve ser considerado um programa de investimento completo. O investimento nessa estratégia pode proporcionar liquidez limitada, sendo adequado para pessoas que possam arcar com a perda do valor total de seu investimento. Não há garantia de que as estratégias de investimento usadas por um gestor de uma entidade de investimentos serão bem-sucedidas.

A identificação de oportunidades de investimento atrativas é difícil e envolve um grau significativo de incerteza. O retorno gerado pela Estratégia Líquida Long and Short Chilton pode não recompensar adequadamente os investidores com relação aos riscos de negócio e financeiros assumidos e está sujeito aos riscos de mercado comuns às entidades que investem em todos os tipos de valores mobiliários, incluindo volatilidade do mercado. Além disso, determinadas técnicas de negociação usadas nessa estratégia, tais como alavancagem e hedge, podem aumentar o impacto adverso ao qual a carteira de investimento pode estar sujeita.

Dados de fontes terceirizadas podem ter sido usados na elaboração deste material e o gestor não verificou, validou ou auditou tais dados de forma independente. O gestor não aceita qualquer responsabilidade por perdas resultantes do uso destas informações, e o embasamento nos comentários, opiniões e análises contidos neste material deverá ser de exclusivo critério do usuário.

Este material é meramente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para a aquisição de cotas de fundos ou outros investimentos, nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC.

Leia o o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.