

Schroders



## Schroder GAIA Blue Trend

Janeiro 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**<sup>2</sup>.



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

**Pensions&Investments**

**Best place to work**<sup>2</sup>

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

# Institucional

Parceria entre gestoras globais

# Schroders



**USD 692 bilhões** sob gestão,  
opera em **35 países**



**215 anos de história** e experiência na  
gestão de investimentos



**Há 26 anos no Brasil**

➤ Responsável legal pelo produto e sua distribuição global

# systematica investments



**USD 8,2 bi** sob gestão, sendo especializados em  
portofólios de tendências de Mercado e multiestratégia



**Gerindo fundos desde 2004** com tecnologia  
inovadora focado em análise quantitativa e  
sistemática.



Presença global **107 funcionários** e 5 escritórios ao  
redor do mundo. Negociações em mais de 25 países.

➤ Responsável pela gestão do portfolio internacional

# Fundamentos

## Filosofia de Investimento

### Processo de Investimento



#### Sistemático

- Confiamos mais em análises que em emoções
- Tudo que fazemos é objetivo e baseado em análises de dados estatísticos rigorosa.



#### Diversificado

- Diversificação é uma certeza, previsões não.
- A diversificação torna o processo de investimento mais dependente da alocação e execução do portfólio, a invés da natureza aleatória da previsão.

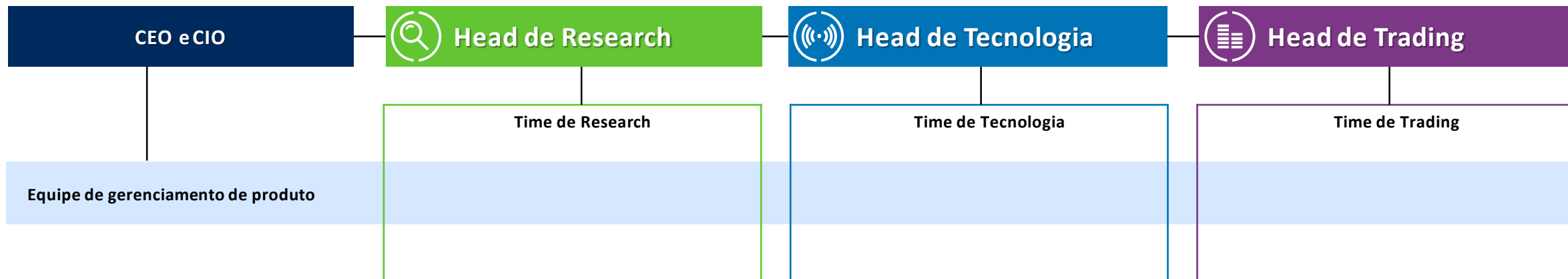


#### Pesquisa

- O que é medido é gerenciado.
- Todos os aspectos do nosso processo de investimento estão sujeitos a avaliação rigorosa e pesquisas e melhorias contínuas.

# Time de Investimentos

Organizado funcionalmente em três linhas: **research**, **tecnologia** e **trading**

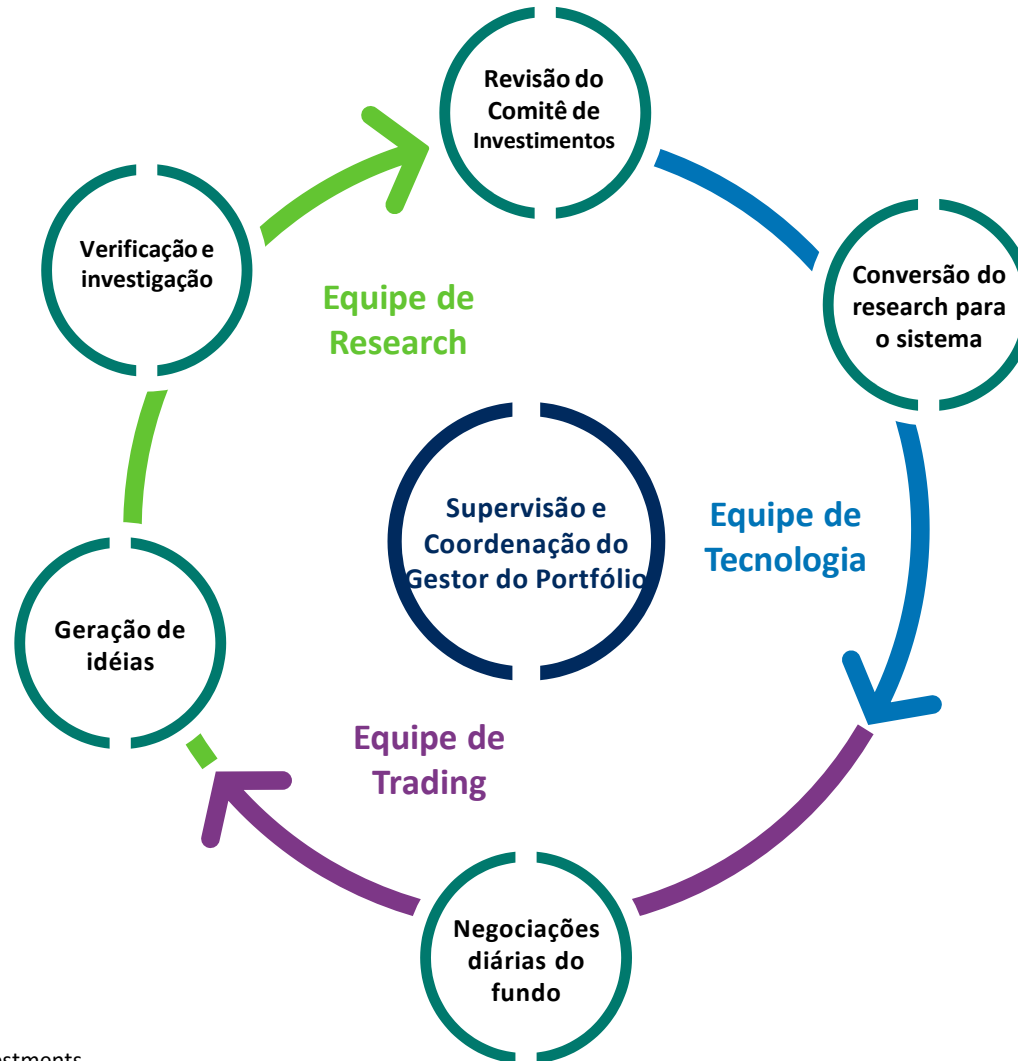


A equipe de **gerenciamento de produtos** fornece supervisão estratégica, coordenação e direção de desenvolvimento. Uma nomeação de gerenciamento de produto é geralmente feita para um membro sênior da equipe - um pesquisador sênior ou um profissional de execução sênior.

A grande maioria da equipe de **research** concluiu um doutorado ou pós-doutorado em uma das ciências exatas (por exemplo, física, matemática, engenharia, química, etc.) ou finanças, nas melhores universidades do mundo.

# Processo de Research

O processo de investimento e a plataforma são aprimorados continuamente



## Tipos de projeto podem incluir:

- Geração de sinal
- Modelagem de risco
- Modelagem de custo de transação
- Construção de portfólio
- Desenvolvimento de produto contínuo
- Expansão da capacidade

## Etapas do processo, que podem variar dependendo do projeto:

- Desenvolvimento de hipóteses
- Conhecimento e preparação de dados
- Análise de informação
- Back-test
- Relatórios / arquivamento



**Seguindo tendências: Qual é a oportunidade?**



# Seguindo tendências: Qual é a oportunidade?

objetivo de capturar e acompanhar as tendências do mercado



**Seguidores de tendências são uma forma eficiente de obter exposição diversificada a;**

- Moedas
- Commodities (ex. energia, metais e agricultura)
- Títulos públicos e taxas de juros de curto prazo
- Índices de Ações
- Índices de Crédito



**Normalmente negocia por meio de futuros, que são;**

- Instrumentos altamente líquidos que permitem uma resposta rápida às mudanças do mercado
- Uma maneira eficaz de controlar riscos e alavancar
- Mercados altamente regulamentados



**Emprega metodologias de negociação sistemáticas baseadas em regras**

- Os retornos devem ser gerados explorando as características estatísticas dos mercados
- As decisões de negociação são determinadas puramente por algoritmos, removendo assim as emoções humanas
- Os algoritmos são o resultado de uma profunda pesquisa de mercado e análise técnica da ação histórica do preço

**Os retornos geralmente demonstraram baixa correlação com os mercados tradicionais**



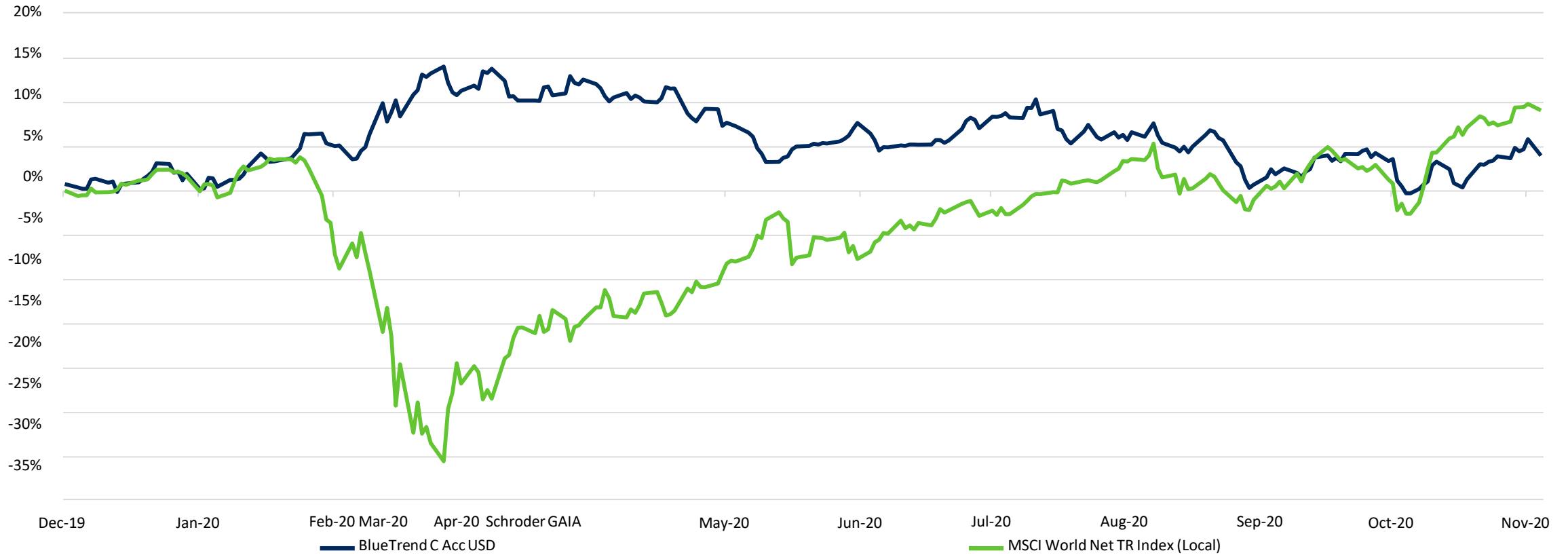
Source: Systematica Investments. Note: Trend Followers, CTAs and Managed Futures are terms used interchangeably for the same strategies. For illustrative purposes only and should not be viewed as a recommendation to buy or sell.



# Proteção de perdas

Seguidores de tendências geraram um forte alpha quando os mercados de ações despencaram no primeiro trimestre de 2020

## Year-to-date performance



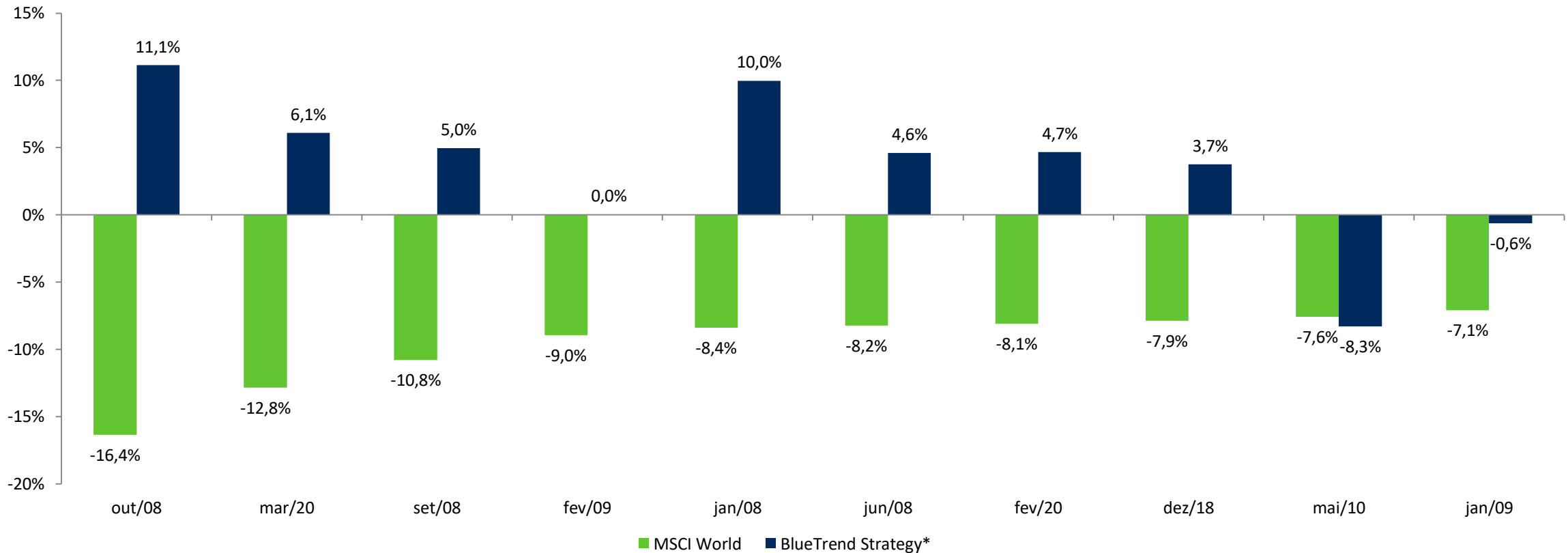
Past performance is not a guide to future performance and may not be repeated. The value of investments and the income from them may go down as well as up and investors may not get back the amounts originally invested.

Source: Systematica Investments, as at 30 November 2020. Schroder GAIA BlueTrend C Acc USD and MSCI World Net TR Index (Local) All performance is net of fees and calculated on a NAV to NAV basis.

# Estratégia<sup>1</sup> BlueTrend vs. Índice MSCI World

Desempenho superior significativo nos momentos de baixa do mercado

Estratégia vs. Índice MSCI World - 10 piores meses desde o início do BlueTrend<sup>1</sup>



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: Systematica Investments and Bloomberg, as at 30 November 2020. \*BlueTrend strategy refers to an SMA from January 2004 to March 2004, BlueTrend Fund Limited (Class A USD) from 1 April 2004 to 31 December 2015 and Schroder GAIA BlueTrend from January 2016 onwards. All performance is shown net of fees and calculated on a NAV to NAV basis.

# CTAs entre outros estilos de fundos Multimercado

## Correlação entre fundos Multimercado

	Event driven	Macro	Systematic	RV sov	RV corp	RV multi	EQ hedged	EQ market neutral	EQ quant dir
Event driven		96%	-39%	88%	95%	97%	98%	74%	94%
Macro	96%		-48%	97%	96%	98%	94%	61%	89%
Systematic	-39%	-48%		-4%	52%	-45%	-38%	-4%	-22%
RV sov	88%	97%	-4%		98%	96%	81%	-2%	70%
RV corp	95%	96%	52%	98%		98%	90%	52%	81%
RV multi	97%	98%	-45%	96%	98%		95%	61%	87%
EQ hedged	98%	94%	-38%	81%	90%	95%		79%	96%
EQ market neutral	74%	61%	-4%	-2%	52%	61%	79%		91%
EQ quant dir	94%	89%	-22%	70%	81%	87%	96%	91%	

O modelo financeiro pode fornecer uma técnica para identificar e gerenciar os riscos do fundo. As suposições, calibração e programação do modelo podem não fornecer os resultados esperados.

### ...um cenário favorável para CTA/sistemático

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: HFR Database April 2015. CTA refers to 'Commodity Trading Advisors'. This is for illustrative purposes only and is not a recommendation to buy or sell shares.

# O que é um seguidor de tendência?

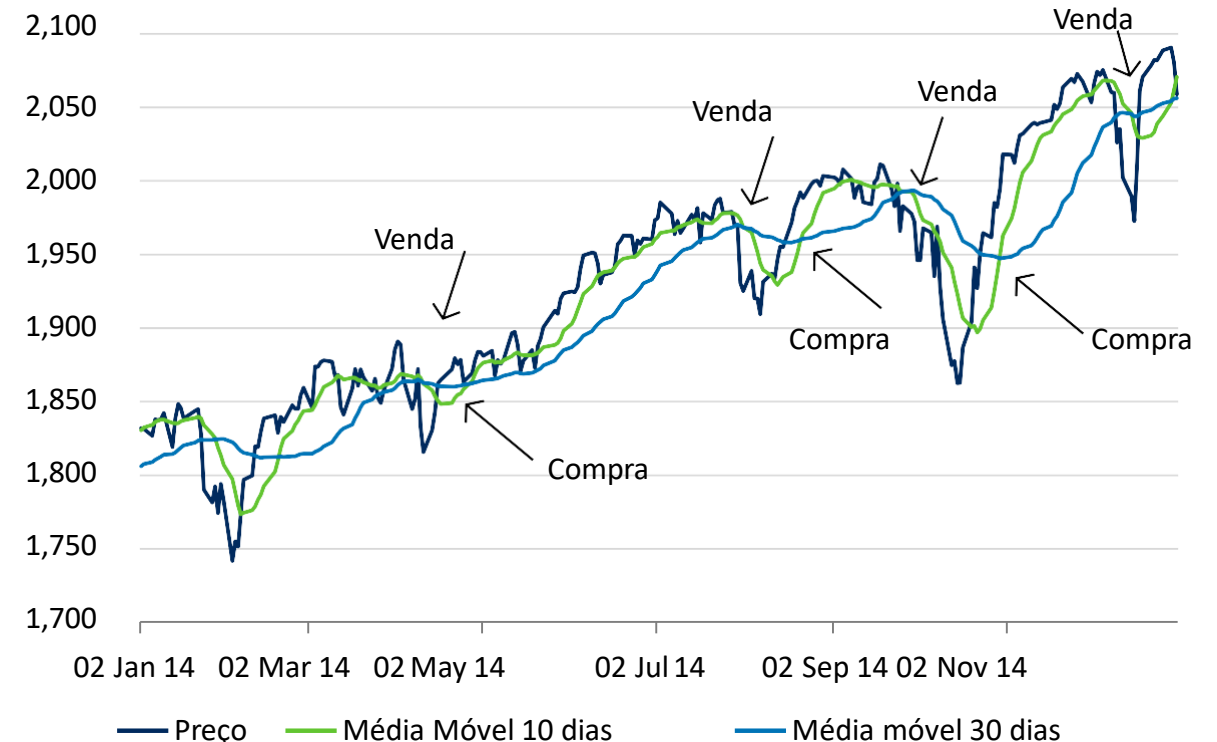
## O que faz

- Seguidores de tendências visam capturar e acompanhar as tendências do mercado
- Normalmente será comprado um título com tendência de alta ou vendido com um título com tendência de queda
- À medida que uma tendência enfraquece e começa a reverter, os seguidores de tendência tendem a sair de suas posições
- Os seguidores de tendências diferem de acordo com a velocidade com que identificam as tendências e sua capacidade de gerenciar riscos em reversões de tendências acentuadas
- O 'cruzamento da média móvel' é um indicador de tendência popular. O gráfico demonstra os pontos na ação do preço em que tal sistema enviaria sinais de COMPRA e VENDA

## Exemplo histórico de um seguidor de tendência genérico

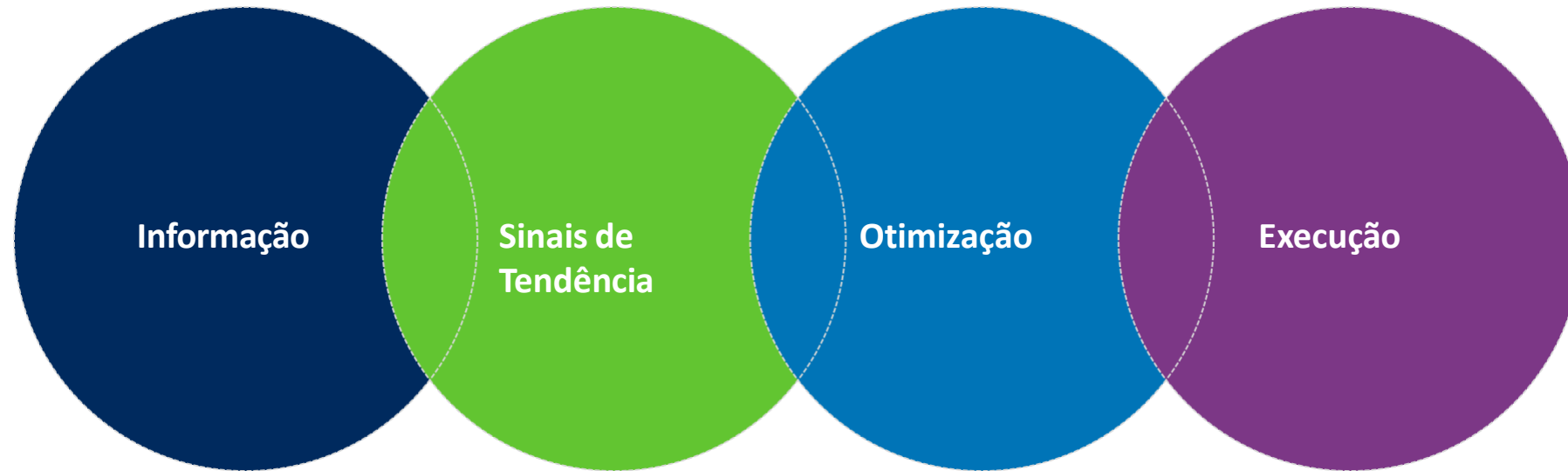
Índice S&P 500 1 Janeiro 2014 a 31 Dezembro 2014

Sobreposição de médias móveis de 10 e 30 dias



# O que é um seguidor de tendência?

Como funciona o modelo?



Grandes volumes de informações **quantitativas** e **qualitativas** são imputados automaticamente no modelo.

A análise **diária** de dados diários determina os sinais de tendência.

Vários **indicadores** de tendência são usados, visando tendências imediatas e de longo prazo.

**Combinação** de diferentes tipos de sinais de tendência.

Combinação entre **fortes sinais** de tendência e **volatilidade** de mercado.

Otimização entre:

- **contratos**
- **mercados**
- **setores**
- **prazos**

**90%** das negociações são feitas por algoritmo eletrônico.

# Modelo BlueTrend

## Uma abordagem proprietária de posicionamento

- As posições são construídas combinando a **força do sinal de tendência** e **volatilidade do mercado**
- As posições do BlueTrend são obtidas combinando a força do sinal de tendência e a volatilidade do mercado
- O sistema geral levou a uma carteira com uma volatilidade anualizada de aproximadamente 10-15%
- Sinais de tendência e volatilidade do mercado são reavaliados diariamente
- BlueTrend varia as posições diariamente em cada mercado para refletir as oportunidades antecipadas

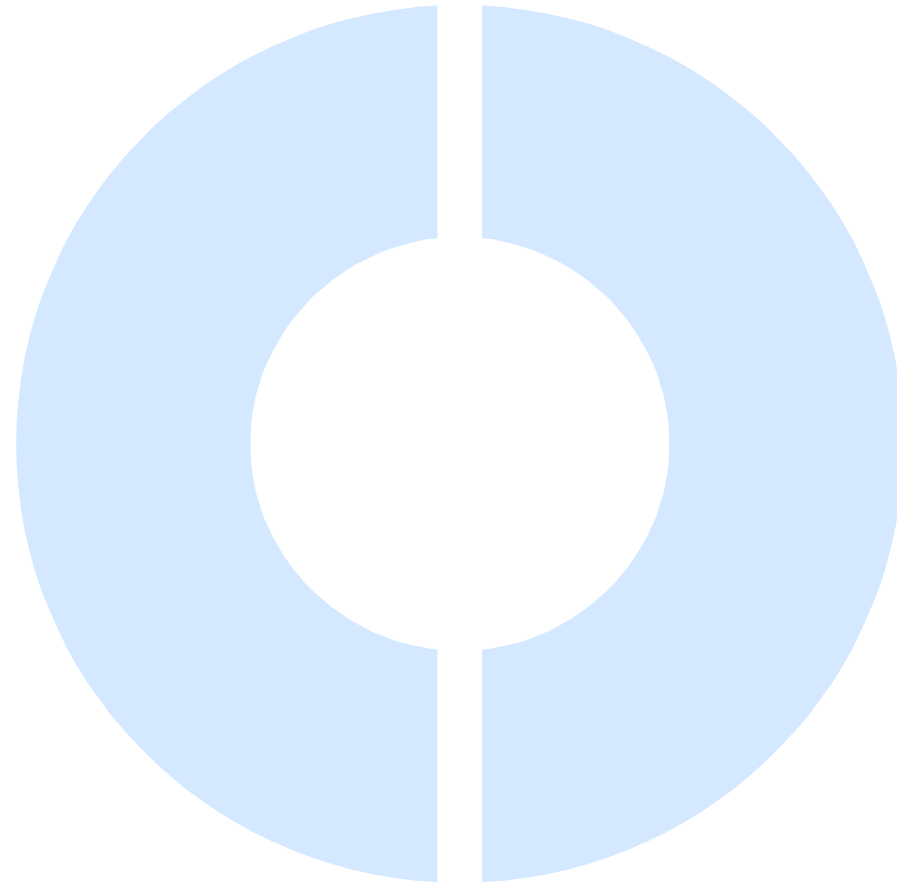
$$Position \propto \frac{1}{Volatility}$$

Quanto maior a volatilidade de cada mercado, menor será a posição necessária para atingir o nível de risco desejado

$$Position \propto Trend\ Signal$$

Quanto maior o sinal de tendência, maior será a posição

**Schroders**

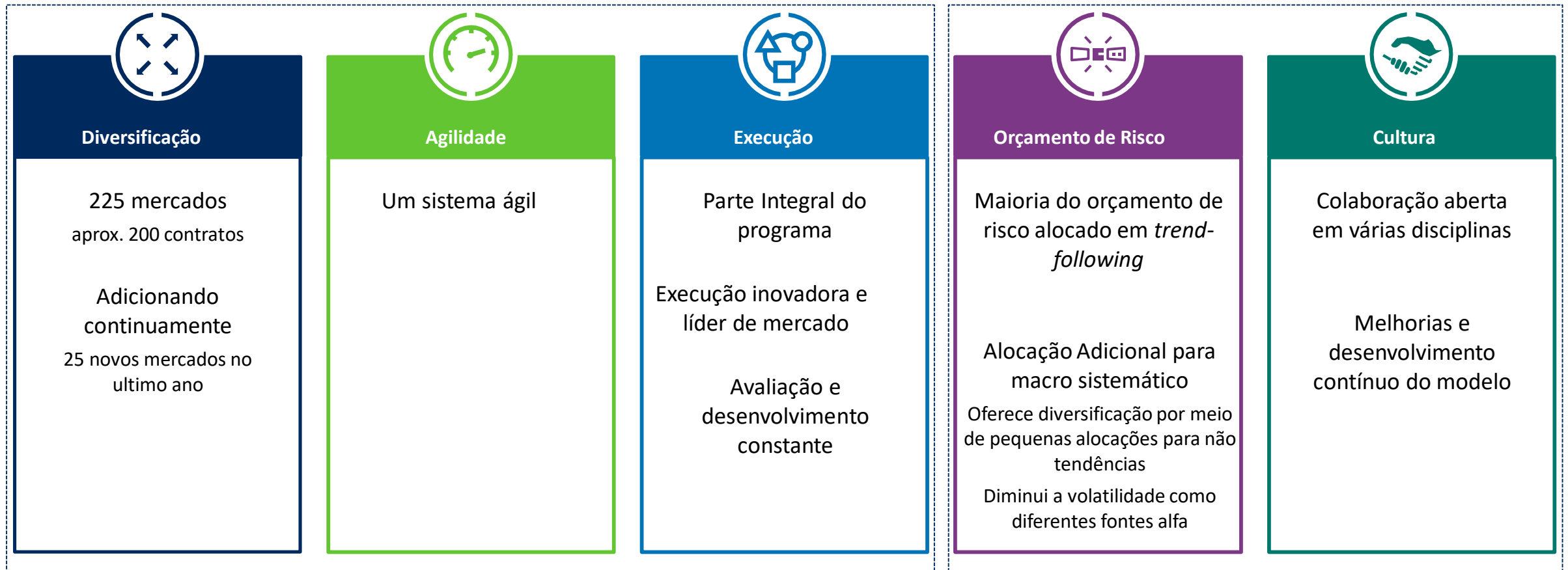


**O que é BlueTrend?**



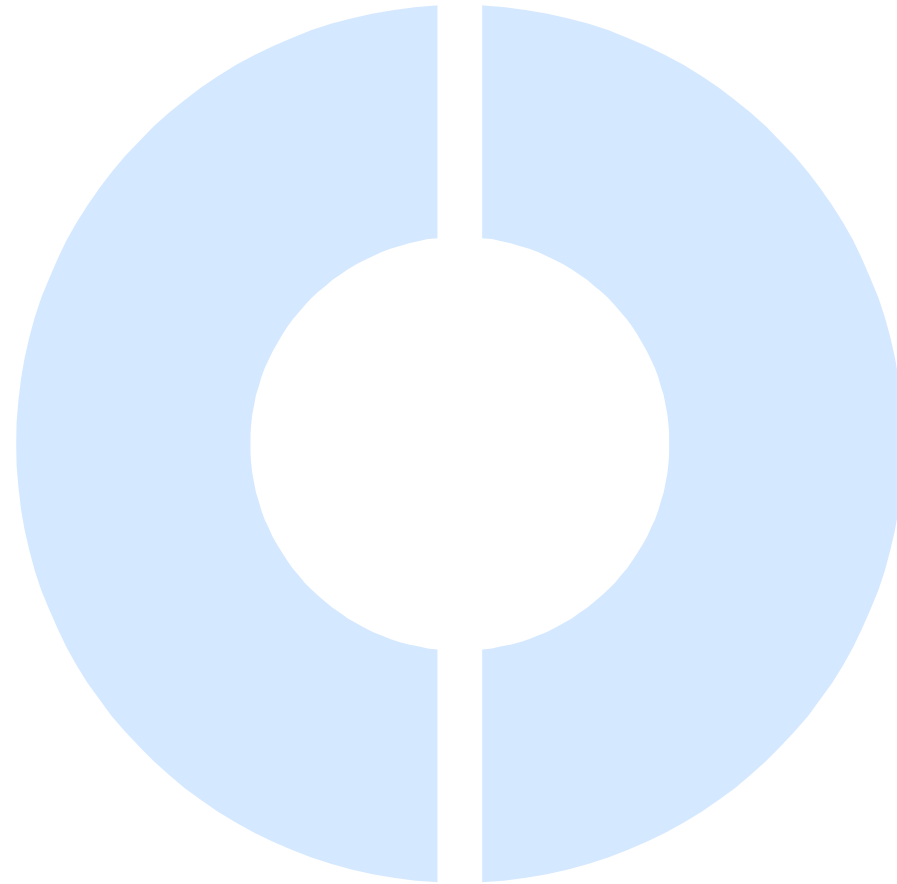
# O que torna o fundo BlueTrend diferente?

Mais rápido, mais diversificado com desenvolvimento contínuo



Source: Schroders.

**Schroders**



**Fundo Local**

# Simulação Blue Trend – em Reais, com hedge cambial

Performance de Out/2010 a Dez/2020

**119.7%**

Retorno acumulado

**8.0%**

Retorno anualizado

**13.5%**

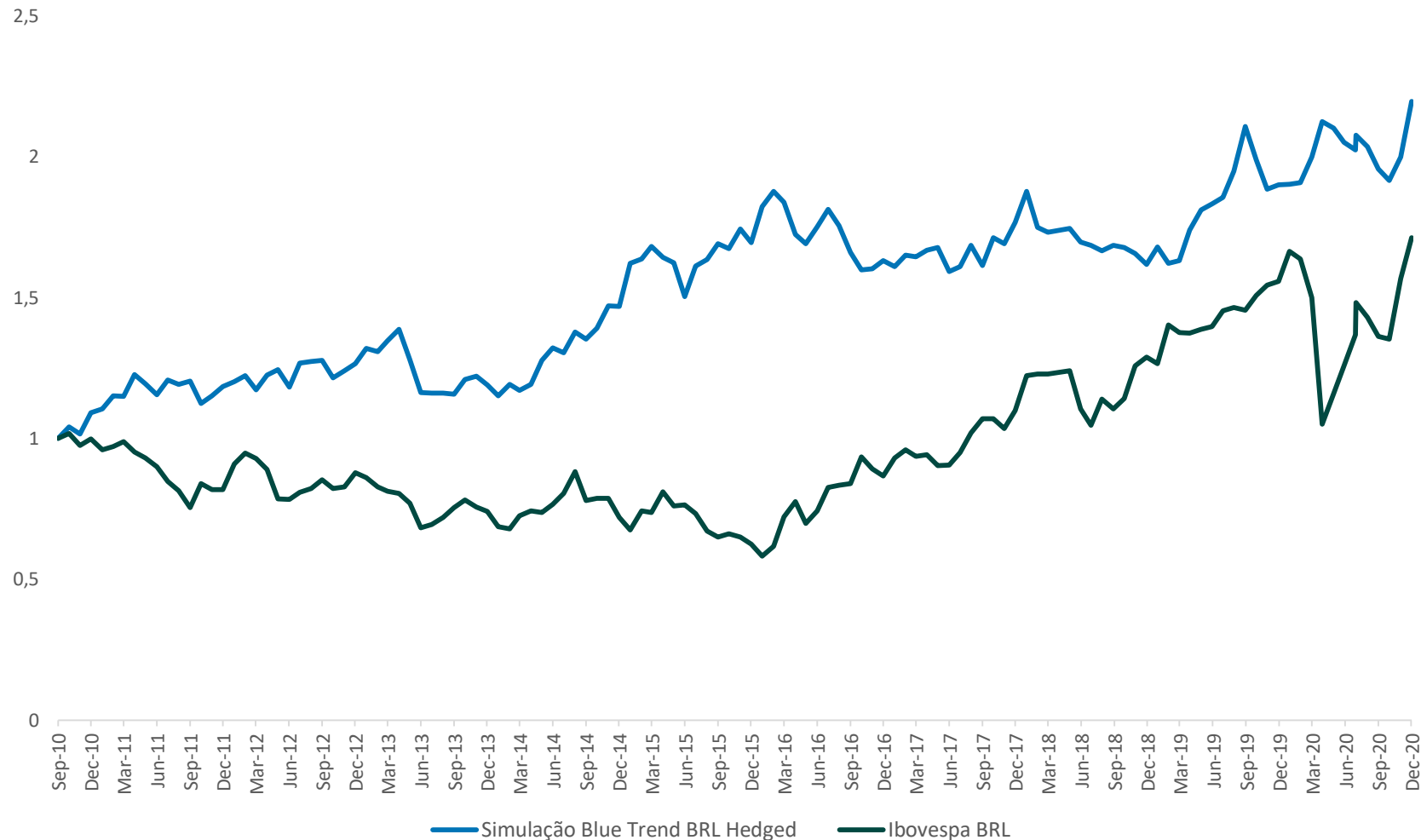
Volatilidade anualizada

**-0.03**

Correlação com Ibovespa

**0.07**

Correlação com IHFA



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.

Os índices utilizados neste material não são parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tais indicadores são meramente apresentados como referência econômica.

# Simulação Blue Trend – Em Reais, com hedge cambial

## Diversificação

Correlação de Retornos Out-2010 a Dez-2020	Simulação Blue Trend BRL Hedged	Ibovespa	MSCI World NR USD	IHFA	IMA Geral	IMA-B
Simulação Blue Trend BRL Hedged	1					
Ibovespa	-0,06	1				
MSCI World NR USD	-0,01	0,69	1			
IHFA	0,05	0,58	0,42	1		
IMA Geral	0,14	0,46	0,21	0,46	1	
IMA-B	0,12	0,51	0,28	0,54	0,94	1

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.

# Simulação Blue Trend – em Reais, sem hedge cambial

Performance de Jan/2004 a Dez/2020

**516.4%**

Retorno acumulado em BRL Unhedged

**11.3%**

Retorno anualizado em BRL Unhedged

**22.2%**

Volatilidade anualizada

**-0.47**

Correlação com Ibovespa

**-0.26**

Correlação com IHFA



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 da variação cambial no período. Nesta simulação não incorre custos fixos e variáveis de um fundo local nem como taxas de administração e performance.

Os índices utilizados neste material não são parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tais indicadores são meramente apresentados como referência econômica.

# Simulação Blue Trend - Unhedged

## Diversificação

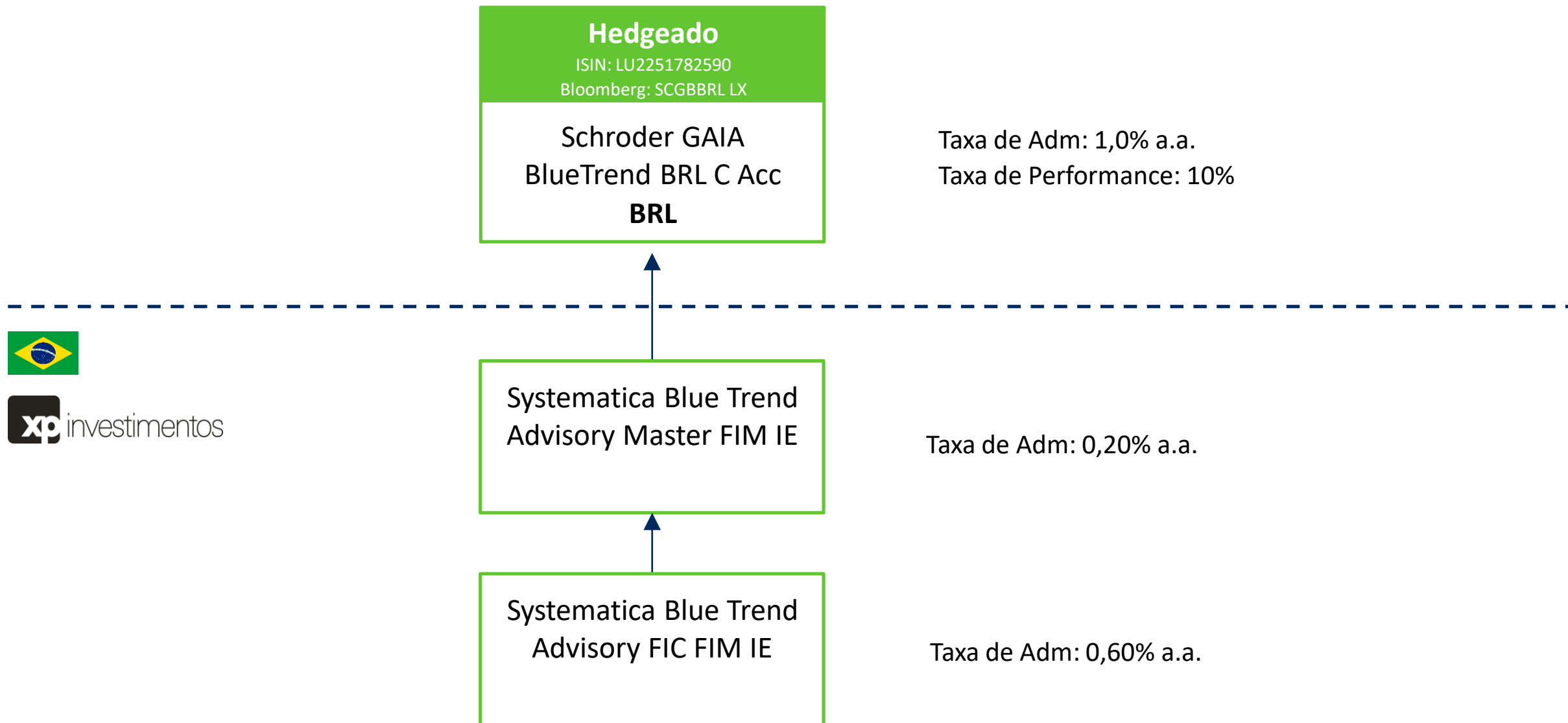
Correlação de Retornos Jan-2004 a Dez-2020	Simulação Blue Trend BRL Unhedged	Ibovespa	MSCI World NR USD	IHFA	IMA Geral	IMA-B
Simulação Blue Trend BRL Unhedged	1					
Ibovespa	-0,47	1				
MSCI World NR USD	-0,39	0,69	1			
IHFA	-0,26	0,58	0,42	1		
IMA Geral	-0,29	0,46	0,21	0,46	1	
IMA-B	-0,33	0,51	0,28	0,54	0,94	1

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 da variação 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.

# Acesso ao fundo Systematica Blue Trend





# Acesso ao fundo Systematica Blue Trend

## Systematica Blue Trend Advisory FIC FIM IE

Público-Alvo

Investidores Qualificados

Exposição Cambial

Em Reais (hedgeado)

Prazo de Resgate

D+3 / D+5 (dias úteis)

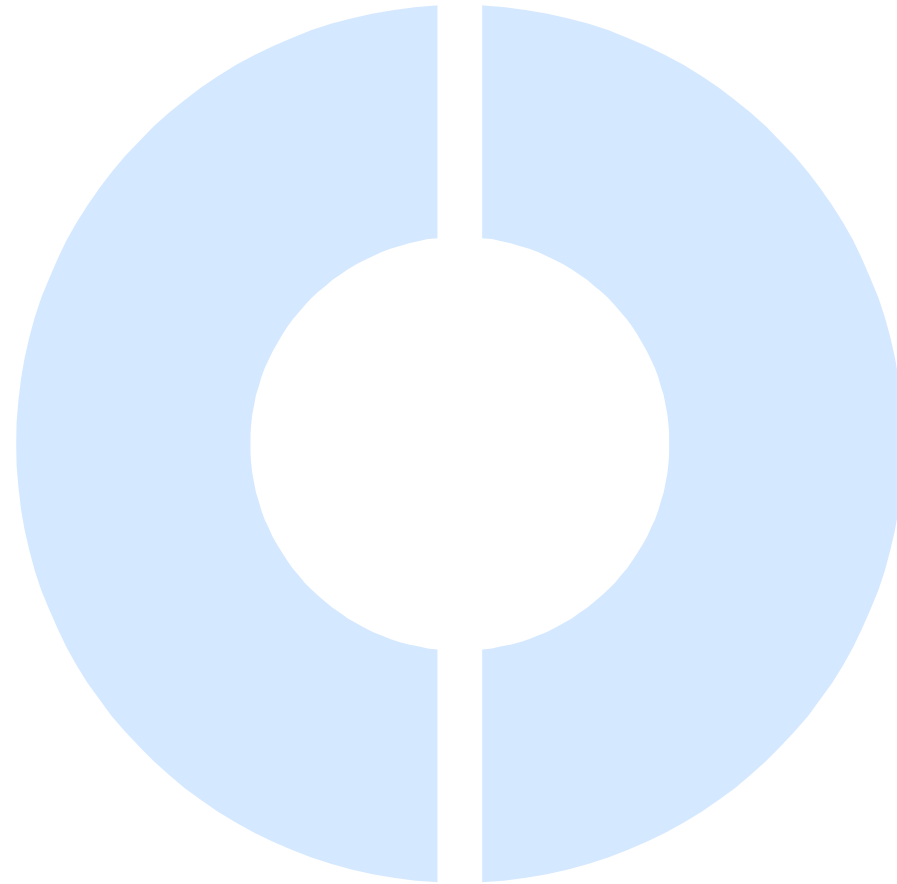
Taxa de Administração

0,60% a.a. (Taxa máxima 1,8% a.a.)

Taxa de Performance

10%

**Schroders**



**Anexos**

## Systematica biographies

---



### Chief Executive Officer

Former President and Head of Systematic Trading, BlueCrest. Leda joined BlueCrest from Cygnifi Derivatives Services (a J.P. Morgan spin-off) in October 2001. At Cygnifi she formed part of the management team and was head of its Valuation Service. Prior to Cygnifi, Leda spent nearly seven years at J.P. Morgan as a Quantitative Analyst in the derivatives research team. Her past experience includes modelling of interest rate exotics, FX/interest rate hybrid instruments and equity derivatives. She holds a PhD in Engineering from Imperial College London, where she worked as a lecturer and led research projects for over three years prior to joining J.P. Morgan.



### David Kitson

### Chief Investment Officer

David Kitson is Chief Investment Officer for Systematica Investments. Prior to Systematica, he was Product Manager at BlueCrest and Managing Director at J.P. Morgan. David joined J.P. Morgan's Quantitative Research Department after completing his PhD in Theoretical Physics at the University of Manchester. During his 18-year tenure at J.P. Morgan, David held senior trading and management positions including Head Trader Foreign Exchange Options, Head of Energy, and Head Trader Fixed Income Hybrids, eventually moving from trading management to focus solely on proprietary trading.

# Informações Importantes

Este material é uma tradução preparada pela Schroder Investment Management Brasil Ltda de material do Schroder GAIA BlueTrend originalmente em inglês e elaborada pela Schroders Investment Management Limited. Quaisquer dúvidas decorrentes do texto devem ser esclarecidas através da consulta do original. Este material do Schroder GAIA BlueTrend foi preparado em atendimento a uma solicitação da XP Investimentos (“XP”) direcionada à 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. Este material é para distribuição exclusiva à XP 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. O Schroder GAIA BlueTrend e a distribuição de suas quotas não foram registrados perante à Comissão de Valores Mobiliários - “CVM”, e, portanto não atendem certos requisitos e procedimentos usualmente observados em ofertas públicas de valores mobiliários registrados perante à CVM, com os quais os investidores no mercado de capitais brasileiro podem estar familiarizados. Por esse motivo, o acesso dos investidores a certas informações sobre o Fundo pode ser restrito. OS FUNDOS DE INVESTIMENTO GERIDOS PELA SCHRODER NÃO CONTAM COM GARANTIA DA SCHRODER. O Schroder GAIA BlueTrend é acessado por fundos de investimento constituídos no Brasil distribuídos pela XP. A XP é a única instituição autorizada a prestar informações e a distribuir os fundos de investimento no Brasil. Quaisquer dúvidas sobre as informações constantes deste material deverão ser encaminhadas diretamente à XP.



Obrigado!