



# Morgan Stanley Asia Opportunity

## Morgan Stanley Investment Management

> Um dos maiores e mais experientes gestores de ativos do mundo

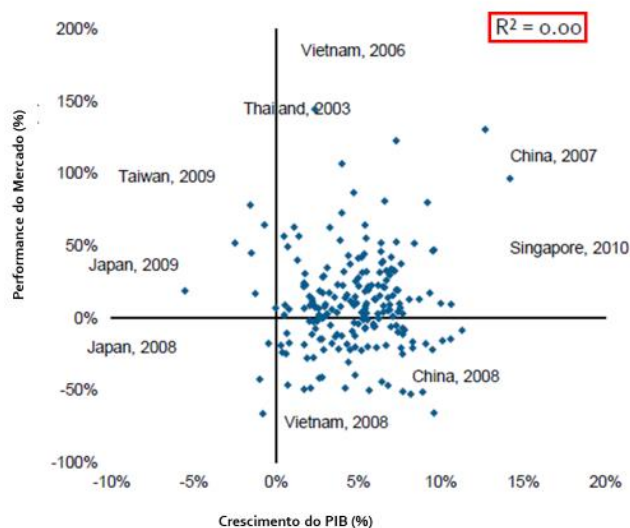
> Fundada em 1975, presente em mais de 23 países, com US\$ 750 bilhões sob gestão

## O que é gestão ativa para a estratégia Asia Opportunity?

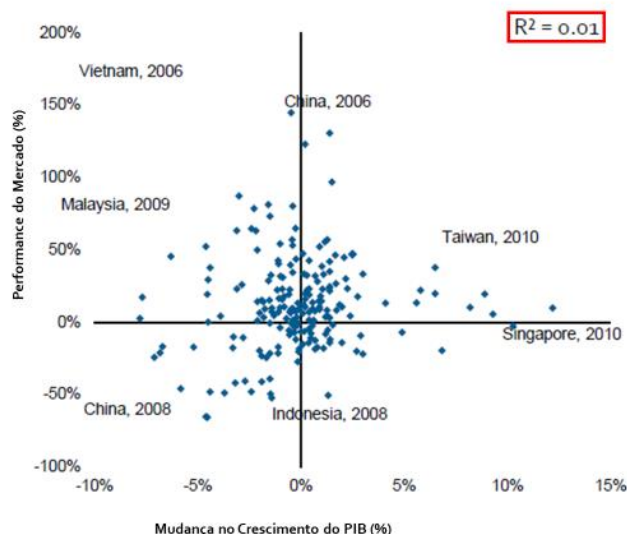
1. **Carteira Concentrada:** Investimentos entre 25 e 40 empresas independentemente do cenário macroeconômico v.s. 1186 empresas da carteira teórica do índice de referência *MSCI Asia ex Japan*.
2. **Altos níveis de convicção:** as 10 maiores posições representam por volta de 50% da carteira.
3. **Agnóstico ao Índice de referência:** O benchmark é apenas uma referência para comparação na ótica de performance.
4. **Não há gestão de caixa:** Caixa, historicamente, é residual.
5. **Horizonte de longo prazo:** A rotatividade da carteira fica entre 20% e 50% por ano o que implica em uma média de 2 a 5 anos alocada em uma empresa.
6. **Equipe de pesquisa proprietária:** Um total de 18 pessoas – sendo 7 em HK e 11 em NY – estão envolvidas no processo de investimentos.
7. **Gerenciamento de risco:** Além de ser inerente ao processo de investimentos ele pode ser resumido em uma frase – RISCO É A POSSIBILIDADE DE PERDER CAPITAL.
8. **Skin in the game/Alinhamento de interesses:** Programa de incentivos de longo prazo requerem que a equipe dedique uma parte significativa da remuneração diferida nos fundos sob responsabilidade.
9. **Estabilidade da equipe:** time junto criado em 2006. O líder, Kristian Heugh, tem 20 anos de experiência e 20 anos trabalhando no Morgan Stanley.
10. **Alto percentual da carteira diferente do benchmark e processo de tomada de decisão puramente Bottom-up:** Alto ACTIVE SHARE – 80% no fechamento do quarto trimestre de 2020. Não há cruzamento top-down – foco no micro e não na macroeconomia.

# A análise macro importa?

Crescimento do PIB e o desempenho do mercado de ações na Ásia



Mudança no crescimento do PIB e o desempenho do mercado de ações na Ásia



Fonte: Bloomberg, Bernstein analysis. Nota: Países na Ásia incluem Malásia, Filipinas, Vietnã, Cingapura, Indonésia, Tailândia, Índia, Hong Kong, China, Coreia do Sul e Taiwan. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Os retornos anuais mostrados são baseados no Índice MSCI Country de 2000 a 2018.

## Onde se encontram empresas de qualidade?

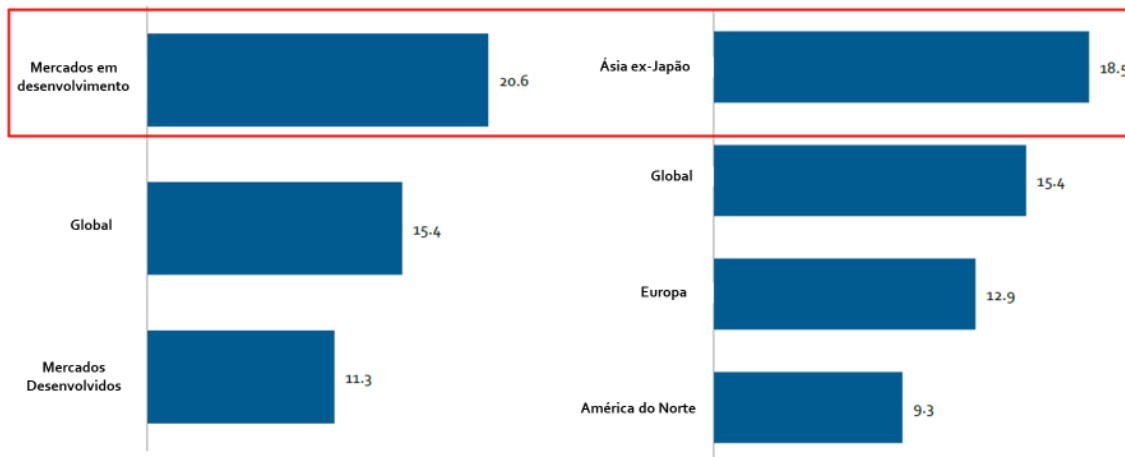
As empresas de qualidade podem estar, em sua grande maioria, nas economias em desenvolvimento. Ou seja, o crescimento e o retorno sobre o capital investido (ROIC) está em sua maioria nos mercados emergentes, e mais especificamente na Ásia, excluindo Japão.

## Grande concentração de empresas de qualidade na Ásia ex-Japão

Empresas de alta qualidade podem estar, **em maior proporção, nas economias emergentes**

Filtro de ROIC & Crescimento em empresas com capitalização de mercado > USD 1bn (%)

Filtro de ROIC & Crescimento em empresas com capitalização de mercado > USD 1bn (%)



Fonte: Morgan Stanley Investment Management; Factset; Informação de 7 de Janeiro de 2021; Amostra composta por 6.933 companhias não financeiras com capitalização de Mercado acima de USD 1 bi. Filtro de alta qualidade é definido por 1) Média ponderada de crescimento de receita histórica dos últimos 3 anos acima de 15% e 2) ROIC acima de 15%. Apesar de representativo, o local de domicílio não é o mesmo que a exposição econômica das companhias no que se refere às receitas. Companhias de alta qualidade geralmente têm um maior percentual de suas vendas vindo de fora do país natal do que o índice.

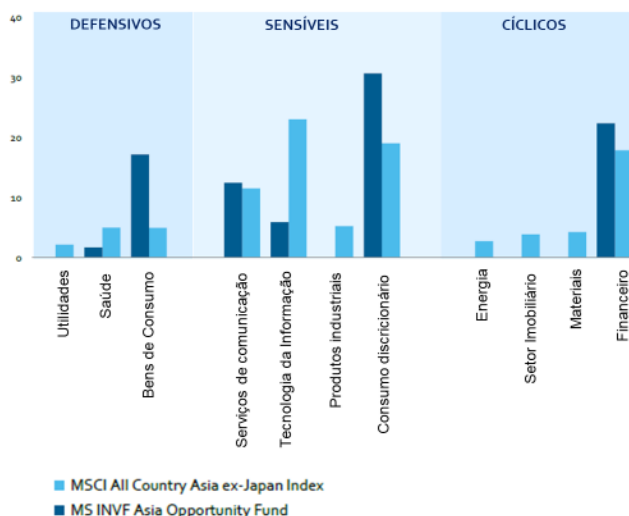
# Qual principal vetor da geração de alpha histórica<sup>2</sup>?

Geração de alpha advinda da seleção de ações uma vez que a visão é de longo prazo. Ou seja, a estratégia pode ser caracterizada como STOCK PICKER. Abordagem de sociedade de longo prazo e processo de investimento bottom-up apoiada por uma análise fundamentalista rigorosa. Além disso, aplica-se os “Princípios de Investimento de Warren Buffet” a empresas em crescimento.

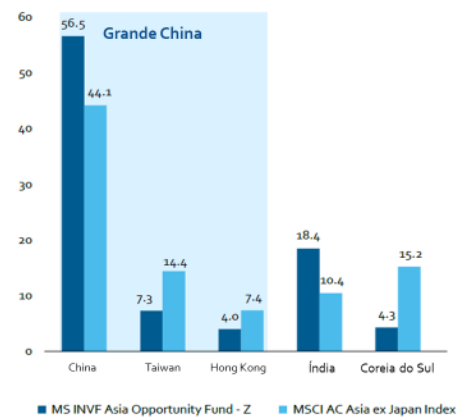
## Alocação Setorial e Regional de Alta Qualidade

- Pesos setoriais e regionais impulsionados por seleção bottom-up de empresas de alta qualidade
- Menor exposição a setores de alta alavancagem e baixo ROIC, como Financeiro, Energia, Materiais, Imobiliário e Utilidades
- Menos exposição em Saúde principalmente devido ao valuation
- Peso agregado da Grande China semelhante ao benchmark

FUNDO MS INV F ASIA OPPORTUNITY<sup>1</sup>  
Dados de 31 de Dezembro de 2020



FUNDO MS INV F ASIA OPPORTUNITY<sup>1</sup>  
Dados de 31 de Dezembro de 2020



Fonte: FactSet Research Systems Inc., Morgan Stanley Investment Management. 1. Dados estatísticos estão aptos a mudanças e são para propósitos informativos apenas.

Não há garantias que esses dados continuarão similares no futuro.

As informações contidas aqui neste material de divulgação se referem a estratégia ASIA OPPORTUNITY. Informações referentes a contas representativas ou compostos não devem ser interpretadas como indicador da performance do MASIA OPPORTUNITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE e MASIA OPPORTUNITY ADVISORY FIC FIA IE ("Fundo"), cuja estratégia é similar, mas não idêntica às contas representativas ou compostos aqui apresentados.

## Informações do Fundos XP

**Nome:** Morgan Stanley Asia Opportunity Dólar FIC FIA IE

**Público-Alvo:** Investidor Qualificado

**Taxa de Administração:** 0,80%

**Taxa de Administração (Total):** 1,75%

**Investimento Mínimo:** R\$ 500

**CNPJ:** 40.140.447/0001-80

**Resgates/Subscrições:** Diário (exceto feriados)

**Resgates:** Cotização em D+1; Pagamento em D+5

**Exposição Cambial:** USD

<sup>1</sup> Não há garantia de lucratividade. Não há garantia de que o gestor será capaz de implementar sua estratégia ou atingir seus objetivos de investimento

<sup>2</sup> Dados referentes ao fundo estrangeiro.

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](http://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 CAPITAIS 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 REGULÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.