

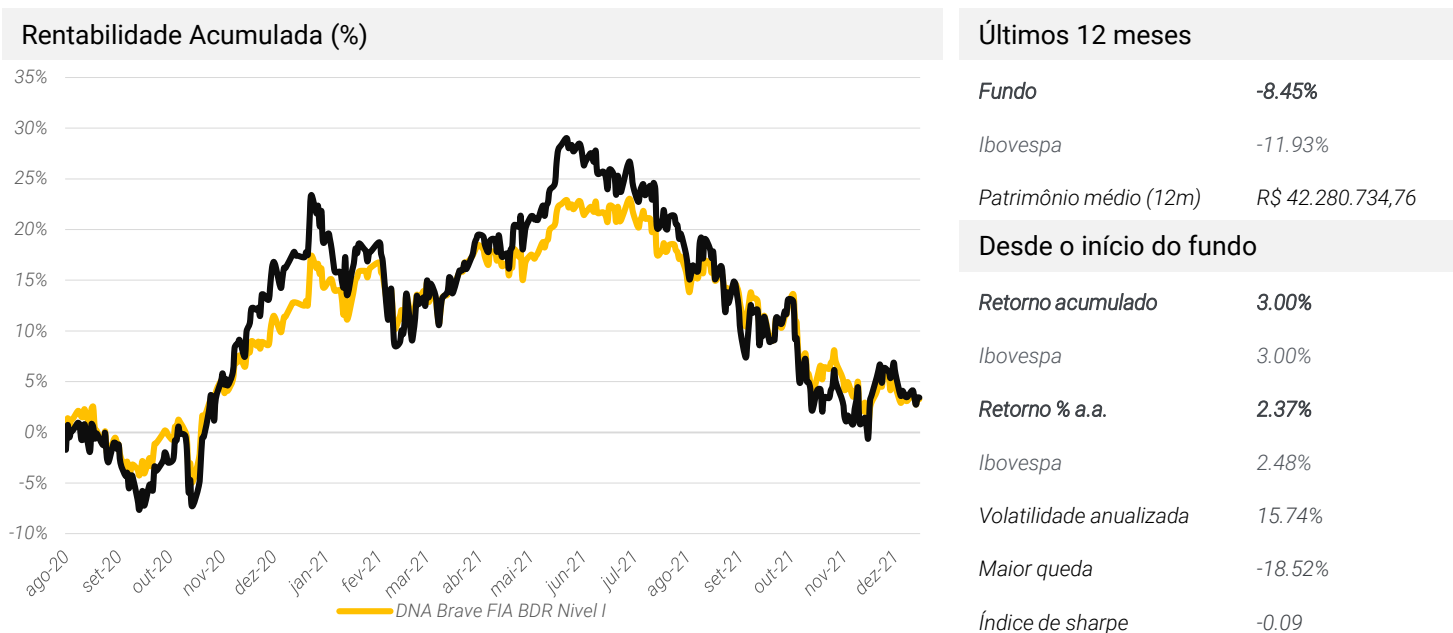
## SOBRE O FUNDO

CNPJ: 37.627.843/0001-22

O fundo busca trazer ganhos reais a seus investidores investindo em várias classes de ativos, de acordo com o Portfólio Destemido, da XP Allocation.

Sugerimos um horizonte de investimento de 8 anos ou mais. O fundo respeitará, a todo tempo, o limite de 50 pontos de risco, conforme Metodologia de Risco XP.

## HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

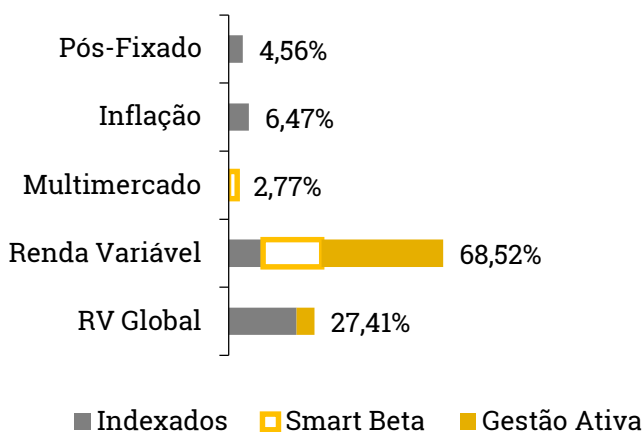


## Retornos mensais e anuais (%)

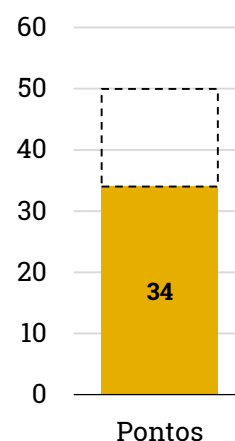
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2021	Fundo	-1.46%	-0.87%	3.90%	1.71%	3.52%	0.66%	-3.11%	-1.52%	-4.85%	-5.87%	-1.99%	1.67%	-8.41%	3.27%
	Ibovespa	-3.32%	-4.37%	6.00%	1.94%	6.16%	0.46%	-3.94%	-2.48%	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	-11.93%	3.42%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	0.67%	-4.30%	-1.38%	12.03%	5.92%	12.75%	12.75%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-3.44%	-4.80%	-0.69%	15.90%	9.30%	17.43%	17.43%
2019	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## CARTEIRA ATUAL

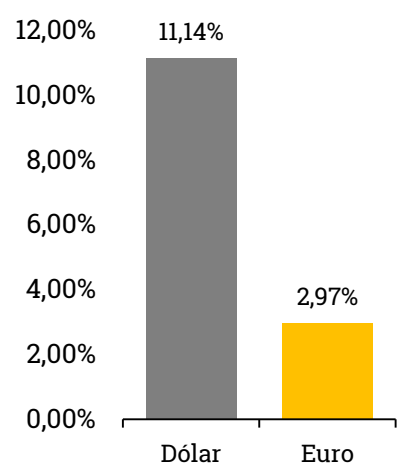
## Alocação Atual por Classe de Ativo



## Utilização de Risco



## Exposição por moeda



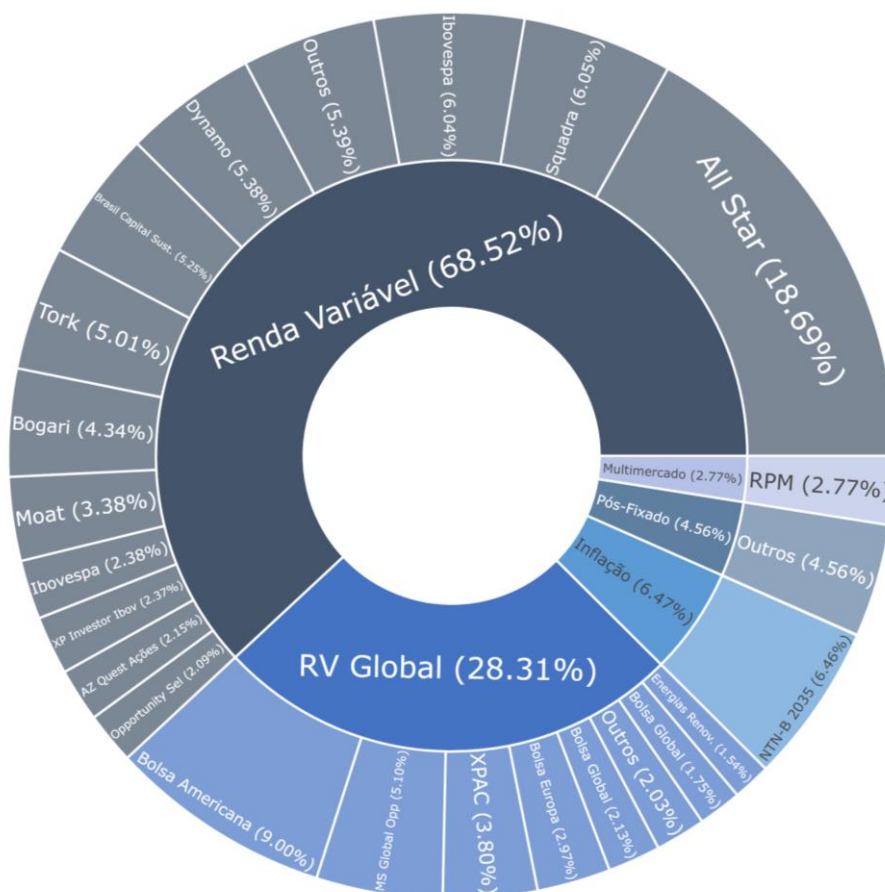
**COMENTÁRIOS DA GESTÃO**

CNPJ: 37.627.843/0001-22

Em dezembro o fundo subiu 1,7%, 1,2% abaixo dos 2,85% obtidos pelo Ibovespa. Todas as estratégias geraram resultados positivos no mês. A maior detração em relação ao índice veio da parcela ativa de Brasil, respondendo por cerca 75% da diferença. Alguns gestores sofreram perdas no mês. Pesaram em especial papéis ligados a Consumo Discricionário e os bons resultados das ações ligadas a commodities, normalmente presentes em menor alocação na carteira dos fundos. O restante da diferença veio da Renda Variável Global e do caixa.

Hoje estamos 96% comprados em ações, 69% em Brasil e 27% em bolsa global, 14% do fundo está exposto a Dólares e Euros. Temos ainda 6,5% do fundo em RF Inflação e 2,5% em multimercados. A posição em bolsa brasileira segue descontada, mas apesar de muito barata, aguardamos um pouco mais de visibilidade política para podermos aumentar a alocação. Ao mesmo tempo o carregio da posição de inflação está interessante.

**EXPOSIÇÃO A GESTORES E ESTRATÉGIAS POR CLASSE (fechamento do mês)**



## CENÁRIO ATUAL

**O que esperar do mundo em 2022**

Como já dissemos no passado, nossos Temas de Investimento são a base de nosso trabalho, e nossa maneira de ver o mundo em busca de riscos e oportunidades de investimento. E também busco neles inspiração para enxergar o futuro.

O primeiro deles é o **Mundo com Coronavírus**, tema que inclusive há pouco tempo chamávamos de “pós coronavírus”. A verdade é que o novo vírus provavelmente nunca mais irá embora, devendo ser aos poucos convertido em mais uma forma de “gripe comum”. Muitos cientistas acham que a Ômicron é um passo nessa direção, menos grave numa mistura de mutação do vírus com maior resistência da população mundial.

Olhando para além dor daqueles que perderam pessoas importantes, é interessante notar que o mundo foi transformado pela pandemia. Muitos de nós trabalham seus últimos dias do ano não de um escritório, mas de lugares afastados deles. Trabalho a distância e/ou novas ferramentas “sociais” em empresas são agora parte do dia a dia de bilhões de pessoas.

Por causa desse tema buscamos (e continuaremos buscando) exposição a empresas globais e de tecnologia em nossas carteiras.

O **Aperto Monetário nos Estados Unidos** é o segundo tema de suma

importância. O Fed já começou a reduzir as compras de ativos e está destinado a subir a taxa de juros lá ao menos 3 vezes em 2022. Por conta desse tema temos uma exposição abaixo do ponto neutro a mercados emergentes nas nossas duas classes globais: renda fixa e renda variável. Temos favorecido também ativos de prazo mais curto na renda fixa.

O mundo também está empenhado em fazer a **Transição Energética**, nosso terceiro tema, emitindo menos carbono e contando mais com energias renováveis e energia nuclear. Por causa dele, hoje carregamos nas carteiras uma posição pequena no Trend Energias Renováveis, dentro de nossa renda variável global.

**Custo para neutralizar emissões de carbono explode com aumento da demanda**

*Financial Times – 06/jan/2021*



Uma usina movida a carvão em Wuhan, China: os poluidores têm recorrido cada vez mais às compensações de carbono desde a cúpula do clima COP26 do ano passado © Getty Images

## CENÁRIO ATUAL

**O que esperar do mundo em 2022**

Mas ele também contém o outro lado da moeda: por anos investiu-se pouco em energias fósseis, notadamente petróleo e gás natural. Os investimentos em energias renováveis foram significativos, mas não suficientes para reduzir nossa dependência em relação ao primeiro grupo. **O resultado é mais inflação no mundo**, não apenas no Brasil. Para nos proteger dessa inflação, criamos uma nova estratégia, expressada no eTrend Ativos Reais.

Nosso quarto tema tem impactos inflacionários também: **Reorganização das Cadeias de Produção**. Empresas enxergando mais riscos em depender de fornecedores espalhados pelo mundo, devido a maiores riscos geopolíticos entre outros, passaram a tentar fabricar seus produtos mais perto de casa. Um exemplo recente é a Hugo Boss movendo a produção para a Turquia (cabeçalho traduzido ao lado). Apesar de ajudar as empresas a administrar riscos, os custos finais provavelmente serão maiores. Um dos efeitos colaterais é mais inflação.

Por fim, o **Encilhamento da China** é um dos temas que mais nos preocupa. O gigante asiático tem se tornado cada vez mais isolado do Ocidente, em especial por desrespeito a propriedade intelectual e direitos humanos. Um dos sintomas visíveis é o boicote às Olimpíadas de Inverno que serão jogadas na China em 2022. Isso tende a atrapalhar a vida das

empresas chinesas, várias delas vítimas de sanções por parte dos Estados Unidos, e também a reforçar o tema anterior. Por causa desse tema, não tivemos nenhuma exposição direta a China em 2021, uma decisão que se provou acertada. Não pretendemos também adicionar nada em um futuro próximo.

Alguns desses temas, como o aperto monetário nos EUA, talvez perca importância em alguns meses, outros permanecerão relevantes por vários anos.

**Hugo Boss move produção para mais perto de casa para simplificar cadeia de produção**

*Financial Times – 30/dez/2021*



Hugo Boss está expandindo sua fábrica em Izmir, Turkey, para contrabalancear os recentes problemas de oferta e maiores custos de frete. © Hugo Boss

## EQUIPE DE GESTÃO

## XP Allocation: Equipe de Alocação

**Felipe Dexheimer**

Gestor - Fundos DNA

@felipedexheimer

**Samuel Oliveira**

Gestor - Fundos Selection

@samuel.ponsoni

**Nathália de Sá**

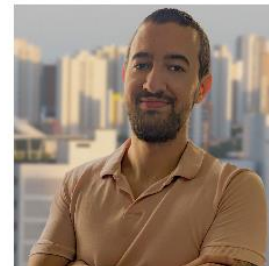
Analista

@nathalia.de.sa

**Pedro Mattos**

Analista, CGA

@\_mattospedro

**Giovanni Boscolo**

Analista

gio.boscolo.xp

## CARACTERÍSTICAS



Publico Alvo

Público em geral

Taxa de  
Administração

0.90% a.a.



Aplicação inicial mínima R\$100,00

Taxa de  
Performance10% sobre 100% do  
Ibovespa

Cotização do Resgate D+5 (Dias Corridos)



Tributação

Ações

## MAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	17/08/2020	Patrimônio Líquido (R\$)	R\$ 41.733.749,49
Saldo Mínimo (R\$)	100.0	Patrimônio LÍq. (Médio 12 meses) (R\$)	R\$ 42.280.734,76
Movimentação Mínima (R\$)	100	Classificação Anbima	Ações Livre
Cotização de Aplicação	D+1	Administrador	Banco BNY Mellon
Liquidação de Resgate	D+2 (Dias Úteis à partir da cotização)	Custodiante	BNY MELLON BANCO S.A
Taxa de Saída Antecipada (a.a.)	-	Auditor	KPMG
Taxa máxima de administração (a.a.)	1.40%	Gestor	Felipe Dexheimer
Taxa de administração total (a.a.)	1.42%*		

\*custo total considerando-se as taxas de administração dos fundos investidos e a reversão de rebates que são devolvidos para o fundo. Cálculo em 31/12/2021



Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento, oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui a XPG e a XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"), que são gestoras de recursos de valores mobiliários autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nº 558/15. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Variável e Multimercado são geridos pela XPG. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Fixa e Estruturados são geridos pela XPV. Os fundos de Previdência podem ser geridos tanto pela XPG quanto pela XPV, a depender da estratégia do fundo. A XPG e a XPV não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDOS GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITALIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br). As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado. A XP Asset não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, contabilidade 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 fundos mencionados neste material podem não ser adequados para todos os investidores. O FUNDO está sujeito às variações e condições dos mercados em que investe, direta ou indiretamente; Consiste no risco de variação no valor dos ativos financeiros da carteira do FUNDO e/ou dos fundos investidos; A possibilidade de concentração da carteira em ativos financeiros de um mesmo emissor representa risco de liquidez dos referidos ativos financeiros. 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 Asset ou a XP Investimentos não se responsabilizam 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. RELAÇÃO COM INVESTIDORES: [ri@xpasset.com.br](mailto:ri@xpasset.com.br)