

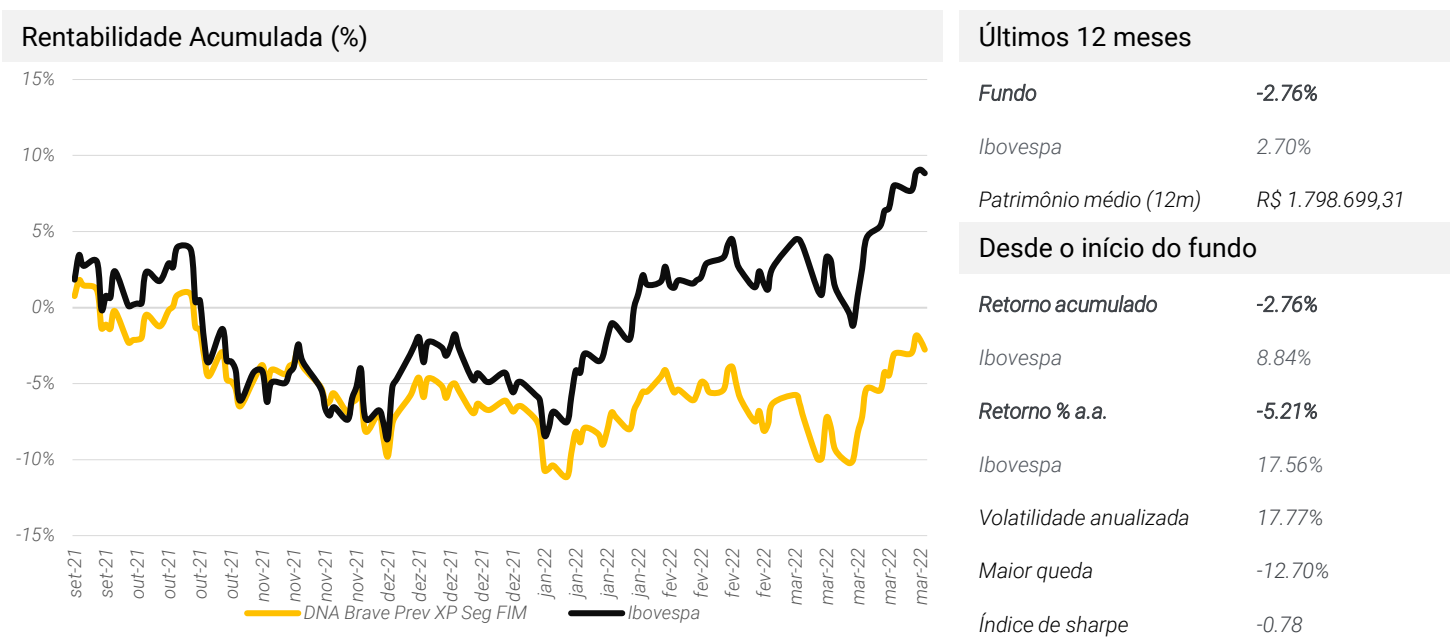
### SOBRE O FUNDO

CNPJ: 40.682.090/0001-62

O plano busca trazer ganhos reais a seus investidores investindo em várias classes de ativos, de acordo com o Portfólio Destemido, da XP Allocation, fazendo o melhor dentro do mundo de previdência.

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.

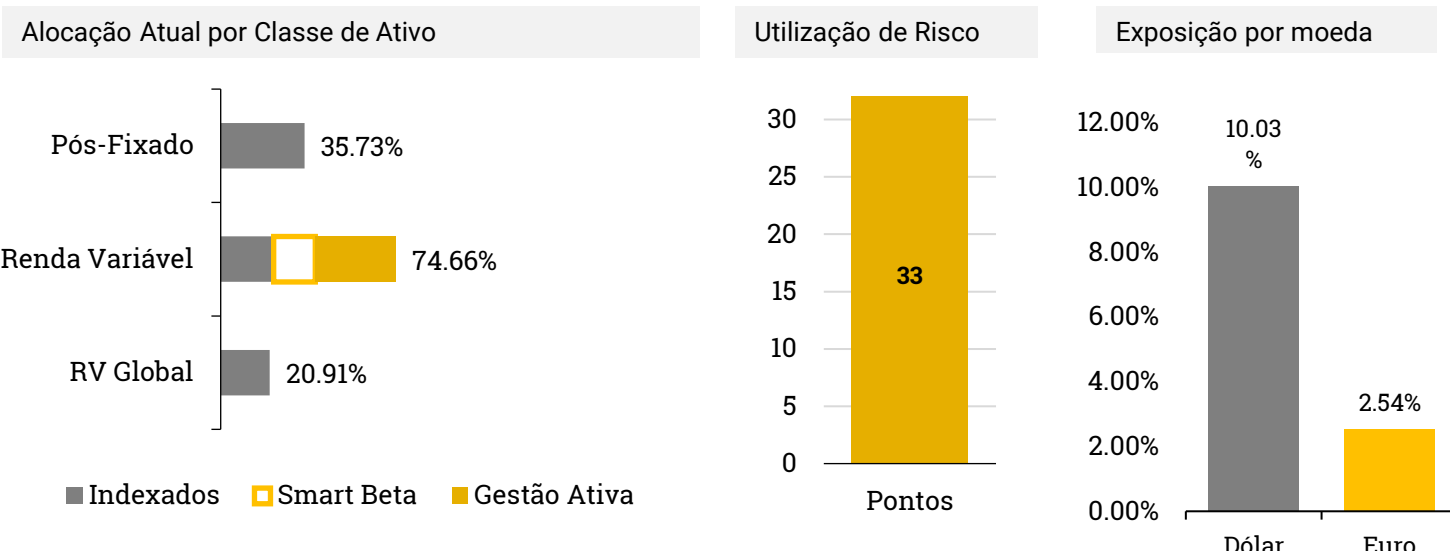
### HISTÓRICO DE RENTABILIDADE



#### Retornos mensais e anuais (%)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2022	Fundo	2.10%	-1.84%	3.78%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.00%	-2.76%
	Ibovespa	6.98%	0.89%	6.06%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.48%	8.84%
2021	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.39%	-5.17%	-2.23%	2.27%	-6.51%	-6.51%
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.57%	-6.74%	-1.53%	2.85%	-4.92%	-4.92%
2020	Fundo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### CARTEIRA ATUAL



## COMENTÁRIOS DA GESTÃO

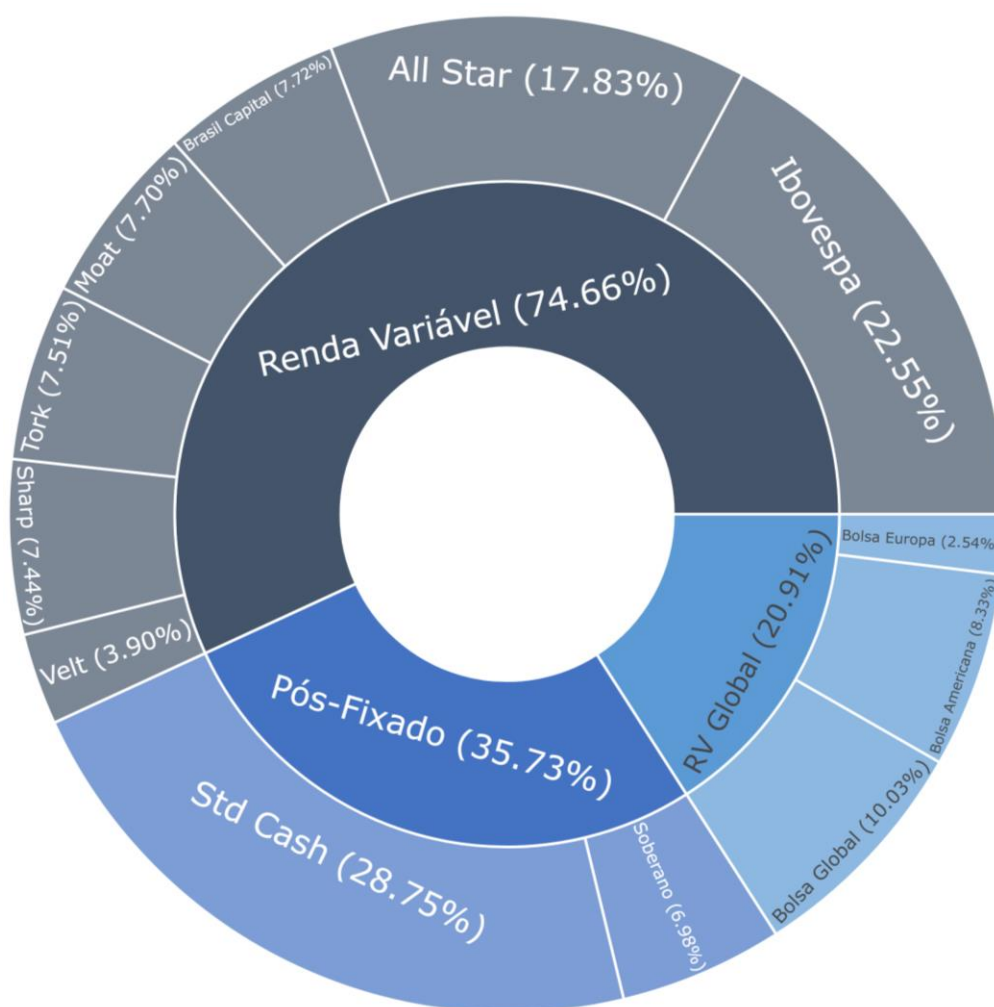
CNPJ: 40.682.090/0001-62

Em março o fundo subiu 3,77% ante o Ibovespa que subiu 6,06%. O fundo ficou um pouco atrás do seu benchmark principalmente por conta da performance da indústria de gestão ativa, que tem, de forma generalizada, ficado atrás do Ibovespa.

No mês, vimos o mercado global incorporar expectativas de um juros americano mais alto em relação ao mês anterior, inclusive aproximando o cenário de mercado ao nosso cenário de Falcão à Solta e corroborando nosso aumento de convicção na posição de renda fixa global. Apesar da continuidade das incertezas globais a respeito da cadeira de suprimentos e da extensão do conflito entre a Rússia e Ucrânia, o índice de ações americano, S&P 500, voltou a fechar o mês em alta após dois meses de retornos negativos. Ainda assim, entendemos que a situação inflacionária e de juros tende a prejudicar o lucro das empresas globais, de forma que este mês realizamos nova redução na posição com o consequente aumento na classe de ativos reais globais.

No Brasil o Ibovespa fechou novamente o mês em alta, amparado pela continuidade de fluxo de capital estrangeiro e o otimismo atrelado à preços bastante atrativos no mercado local. Ainda, com surpresa positiva na arrecadação federal, as taxas de juros futuras apresentaram queda no mês, favorecendo os ativos atrelados à inflação.

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



## CENÁRIO ATUAL

## A Globalização em marcha ré

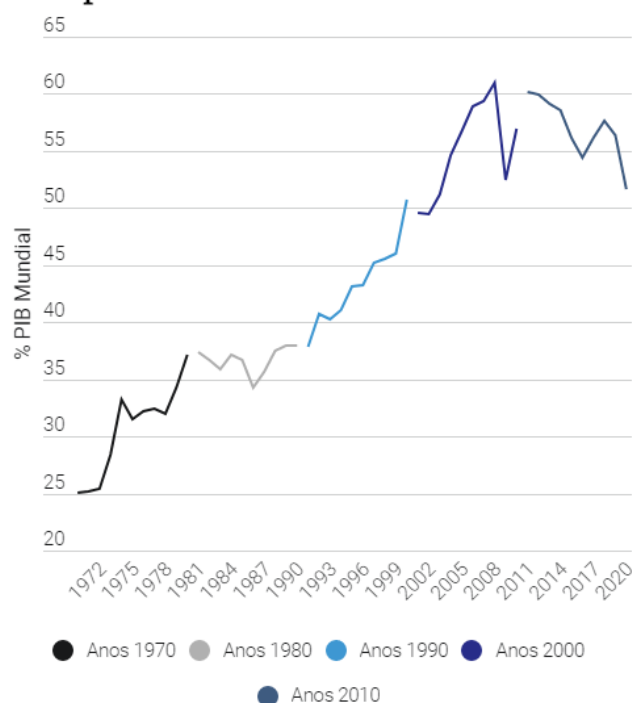
Muito temos estudado sobre o dito fim da globalização e seus impactos. Segundo a Wikipedia, a Globalização é um dos processos de aprofundamento internacional da integração econômica, social, cultural e política, que teria sido impulsionado pela redução de custos dos meios de transporte e comunicação dos países no final do século XX e início do século XXI, sendo considerada a maior mudança da história da economia nos últimos 40 anos.

É difícil acreditar que esse fenômeno que transformou o mundo para melhor entrou em crise. Poderíamos traçar o início do fim à Donald Trump e seu "America First" (Primeiro a América). Quem sabe antes, com China abusando das regras em seu favor, subsidiando produtos e copiando tecnologia intelectual. Ou ainda aos impactos econômicos mais amplos: a globalização reduziu a desigualdade no planeta Terra, mas aumentou-a dentro dos países desenvolvidos, à medida que os mais ricos viram suas rendas crescerem, enquanto os salários da classe média ficaram estagnados (ganhos salariais foram apenas em linha com a inflação).

No **gráfico 1** podemos ver o forte crescimento do comércio global (aqui sempre em proporção ao PIB Mundial) desde a década de 1970. Em 40 anos fomos de 25% para 60% da economia do planeta Terra negociada internacionalmente.

Três grandes eventos levaram a uma inversão dessa tendência: a Crise de 2008, a Guerra Comercial entre China e Estados Unidos, ocorrida no Governo Trump, e a Pandemia de Coronavírus.

Gráfico 1: Comércio de bens e serviços comparado ao PIB Mundial



Dados anuais de 1970 a 2020. Fonte: Bloomberg, Banco Mundial. Elaboração: XP Allocation

A **Crise de 2008** foi a primeira pedra no sapato da globalização: com os grandes bancos sediados nos países desenvolvidos sendo obrigados a reduzir seus balanços e, devido a mudanças de legislações para evitar uma nova crise bancária, se tornarem mais locais, emprestando menos para empresas de outros países.

## CENÁRIO ATUAL

### A Globalização em marcha ré (cont)

Donald Trump trouxe à presidência dos Estados Unidos as preocupações da classe média do país, que sentiam que haviam sido prejudicadas pela maior integração comercial do mundo, especialmente via compressão de salários e maior percepção de desigualdade; e também do empresariado, preocupado com maior concorrência chinesa, somada à práticas desleais, como violação de propriedade intelectual. Ele iniciou a **Guerra Comercial entre EUA e China**, colocando tarifas de importação sobre os bens chineses em troca de concessões externas por parte do gigante asiático. As sanções ainda estão em vigor.

A **Pandemia de Coronavírus** trouxe dois novos fatores a um ambiente já conturbado. Em primeiro lugar vieram grandes estorvos à gestão de cadeias globais de suprimentos, graças a políticas e fases diferentes de contágio nos diversos países do mundo. Conjuntamente a imagem da China junto aos países desenvolvidos sofreu uma grande deterioração, por não permitir inspeções no país por parte da Organização Mundial de Saúde (OMS), ocultar da mesma OMS que já havia transmissão entre humanos do vírus e tentar obter vantagens comerciais consideradas antiéticas, como o aumento no preço de respiradores hospitalares exportados pelo país.

Ainda em 2021 já observávamos países desenvolvidos dando incentivos para

que empresas voltassem a produzir domesticamente materiais médicos, medicamentos e componentes críticos economicamente, como microprocessadores. Por causa de tudo isso já tínhamos 2 temas de investimento importantes norteando nossas carteiras: **Reorganização das Cadeias de Produção e Encilhamento da China** (escrevemos sobre eles na carta de dezembro).

E então, em 2022, a **Rússia invadiu a Ucrânia**. Ainda não conhecemos todos os efeitos e consequências do conflito, mas claramente há novos desafios há globalização. As sanções à Rússia e novas animosidades em relação à China, que não condenou a invasão da Ucrânia são fatos novos. Vladimir Putin subestimou a revolta que suas ações causariam nos eleitores do mundo desenvolvido, compelindo seus líderes a agirem. Um dos grandes pilares do mundo atual foi colocado em cheque quando as reservas russas em Dólares foram bloqueadas. Com isso, países que têm animosidades com Estados Unidos e Europa começam a procurar outro lugar para colocar suas reservas e tentam fazer mais negócios evitando Dólares e Euros.

Os impactos de um mundo menos conectado são menor crescimento com maior inflação. E por isso temos, nas carteiras dos fundos DNA, migrado as posições de Renda Variável Global para Ativos Reais, que expressamos através de nosso fundo eTrend Ativos Reais.

## EQUIPE DE GESTÃO

## XP Allocation: Equipe de Alocação

**Felipe Dexheimer**

Gestor - Fundos DNA

@felipedexheimer

**Samuel Oliveira**

Gestor - Fundos Selection

@samuel.ponsoni

**Nathália de Sá**

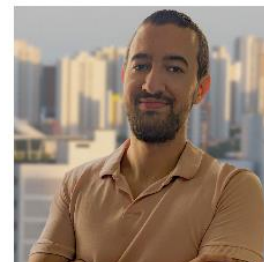
Analista

@nathalia.de.sa

**Pedro Mattos**

Analista, CGA

@\_mattospedro

**Giovanni Boscolo**

Analista

gio.boscolo.xp



Público Alvo

Qualificado



Taxa de Administração

0.90% a.a.



Aplicação inicial mínima

R\$0,00



Taxa de Performance

10% sobre 100% do Ibovespa



Cotização do Resgate

D+7(Dias úteis)



Tributação

Previdência

Os planos de previdência apresentam tributação no resgate ou recebimento de renda, conforme sua escolha na contratação: tributação progressiva compensável ou tributação regressiva definitiva.

## MAIS INFORMAÇÕES

Data de Início	22/09/2021	Patrimônio Líquido (R\$)	R\$ 2.135.518,00
Saldo Mínimo (R\$)	5000	Patrimônio LÍq. (Médio 12 meses) (R\$)	R\$ 1.798.699,31
Movimentação Mínima (R\$)	100	Classificação Anbima	Previdência Multimercado Livre
Cotização de Aplicação	D+0	Administrador	XP Inv. Administração
Liquidação de Resgate	D+2(Dias úteis à partir da cotização)	Custodiante	SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A
Taxa de Saída Antecipada (a.a.)	-	Auditor	KPMG
Taxa máxima de administração (a.a.)	1.40%	Gestor	Felipe Dexheimer
Taxa total de administração (a.a.)	1.44%		
Processos SUSEP	PGBL: 15414.602696/2021-50 VGBL: 15414.602697/2021-04	Taxa de carregamento	Não há
Política de Investimentos*	Multimercado	Renda Variável	Investimento mínimo: 0% Investimento máximo: 90%

A exposição resultante da utilização de instrumentos derivativos e a atuação em mercados organizados de liquidação futura respeita os limites impostos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN 4.444 de 13 de novembro de 2015 e suas alterações posteriores.

**Renda padrão:** Prazo Certo, por até 240 meses. **Renda opcional:** Temporária, por até 240 meses. A renda cessa com o falecimento do participante ou término da temporariedade estabelecida por ocasião da solicitação, o que ocorrer primeiro, sem que seja devida qualquer devolução, indenização ou compensação de qualquer natureza.

Tábuas biométricas e juros utilizados para cálculo do fator de conversão em renda: BR-EMSSbm + 0% a.a. /BR-EMSSb-f + 0% a.a.

Atualização dos valores de aposentadoria: o valor do benefício sob a forma de renda será atualizado anualmente pelo IPCA acumulado 12 (doze) meses, com defasagem de 2 meses em relação ao aniversário do pagamento de benefício sob forma de renda.

Reversão de resultados financeiros: o percentual de reversão de resultados financeiros será de no mínimo 70%. O saldo da Provisão Técnica de Excedentes Financeiros será calculado diariamente e creditado na conta corrente do assistido anualmente no último dia do mês de aniversário do benefício sob a forma de renda.

A aprovação do plano pela SUSEP não implica, por parte da Autarquia, incentivo ou recomendação à sua comercialização. Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. LEIA O PROSPECTO, O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O presente material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas emanadas pela CVM e ANBIMA. As informações contidas nesse material estão em consonância com o Prospecto, porém não o substituem. É recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, do Regulamento, do Formulário de Informações Complementares e da Lâmina de Informações Essenciais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo, bem como para as disposições acerca dos fatores de risco a que o fundo está exposto, antes da tomada de qualquer decisão de investimento. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração de ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. O fundo poderá aplicar até 20% (vinte por cento) do seu patrimônio líquido em ativos financeiros negociados no exterior. O FUNDO tem como público alvo os investidores em geral que buscam atingir a valorização de suas cotas por meio de aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional, investindo preferencialmente em ativos que tenham como principal fator de risco a variação do preço do ouro, acrescido do CDI no médio e longo prazo. A XP Asset Management é uma marca utilizada por XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG") e XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"), que são gestoras de recursos de valores mobiliários segregadas e autônomas autorizadas a funcionar 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.