



Questionário ANBIMA de due diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros

Contratado:

Schroder Investment Management Brasil

Contratante:

Questionário preenchido por:

Elisandra Pereira

Data:

22/05/2023

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com "N/A").

Versão: [-]

Apresentação

Este questionário é baseado no Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros (“Código”). Ele tem o objetivo de auxiliar o administrador fiduciário no processo de contratação de gestores de recursos de terceiros para os fundos de investimento.

O questionário busca abordar, minimamente, a adoção de práticas consistentes, objetivas e passíveis de verificação que sejam suficientes não só para entender e mensurar os riscos associados à prestação de serviço como também para garantir um padrão aceitável da instituição a ser contratada.

O anexo ao questionário trata de informações específicas dos fundos de investimento.

O administrador fiduciário poderá adicionar outras questões julgadas relevantes na forma de anexo a esse questionário.

Este questionário deve ser respondido por profissional com poderes de representação, e qualquer alteração em relação às respostas enviadas e aos documentos encaminhados após o preenchimento deste questionário deve ser enviada à instituição que contratou a prestação de serviço em até cinco dias úteis da referida alteração.

Este questionário entrará em vigor em 11 de janeiro de 2019.

Sumário

Apresentação.....	1
1. Informações cadastrais.....	4
2. Informações institucionais.....	5
3. Receitas e dados financeiros.....	7
4. Recursos humanos	9
5. Informações gerais	10
6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito	13
7. Gestão de recursos	18
8. Distribuição.....	20
9. Risco	20
10. Compliance e controles internos.....	23
11. Jurídico.....	25
12. Anexos ou endereço eletrônico	25

1. Informações cadastrais

1.1	Razão social
	Schroder Investment Management Brasil Ltda.
1.2	Nome fantasia
	Schroder Investment Management Brasil
1.3	É instituição financeira ou instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BCB”)?
	Não
1.4	Quais são as autoridades regulatórias em que a gestora possui registro? Fornecer detalhe sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
	A Schroders é registrada na ANBIMA e CVM. ATO DECLARATÓRIO CVM Nº 6816 de 10 de maio de 2002.
1.5	Membro de associações de classe e/ou autorreguladoras? Quais?
	Sim, Anbima
1.6	É instituição nacional ou estrangeira?
	Estrangeira
1.7	Possui filial? Em caso positivo, quantas e onde estão localizadas?
	Além do Brasil, o grupo Schroders está presente em mais de 37 países operando escritórios espalhados pela Europa, Américas, Ásia-Pacífico e Oriente Médio.
1.8	Endereço
	Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1327, 12º andar, cj 121- 04543.011 – São Paulo – SP.
1.9	CNPJ
	92.886.662/0001-29
1.10	Data de Constituição
	S.A. - 31/03/1997 DTVM - 29/04/2002 LTDA- 08/2013
1.11	Telefones
	(11) 3054-5155
1.12	Website
	www.schroders.com.br
1.13	Nome e cargo do responsável pelo preenchimento do questionário
	Elisandra Pereira / Client Service Executive
1.14	Telefone para contato
	(11) 3054-5141

1.15 | E-mail para contato

brsimsales@Schroders.com

2. Informações institucionais

- 2.1** Informar o quadro societário da gestora, incluindo os nomes dos principais sócios e respectivas participações (informar no mínimo, os sócios que possuem percentual de participação acima de 5%).

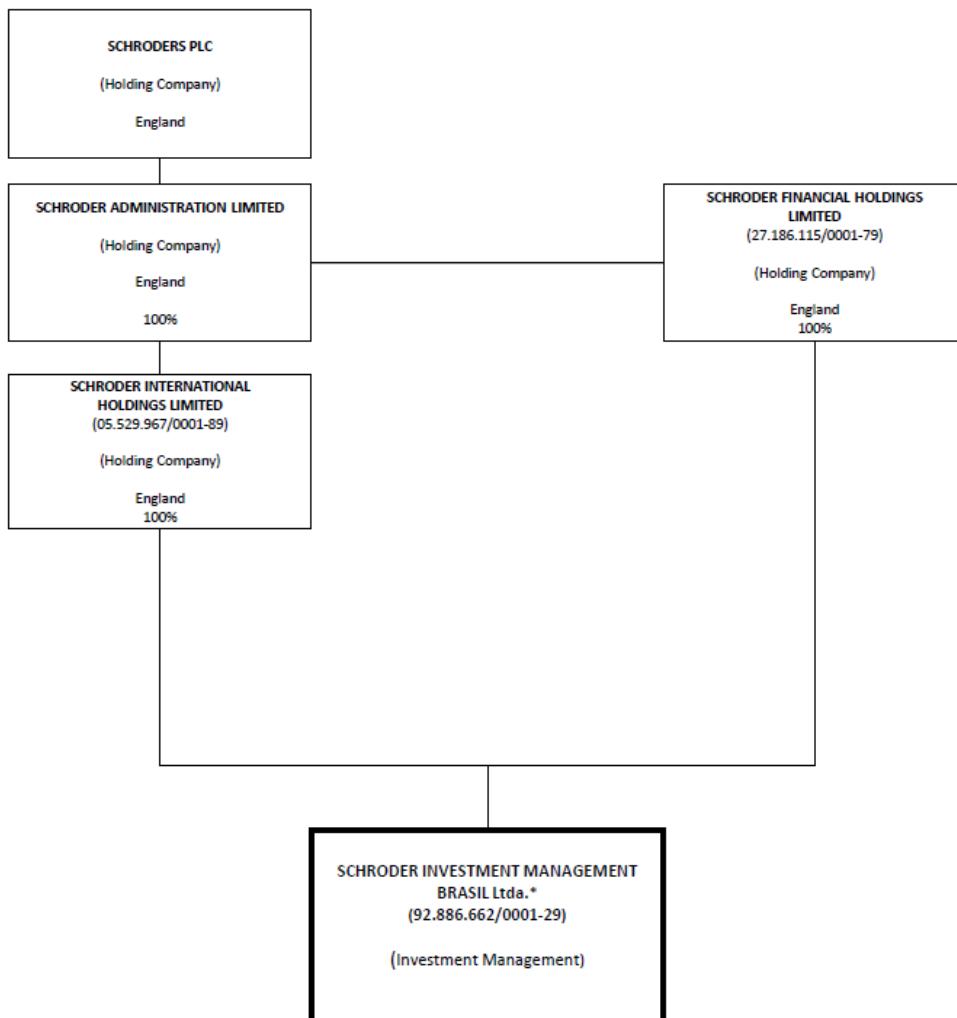
Schroder International Holdings Limited - 100%

Schroder Financial Holdings Limited - 0% (1 cota)

- 2.2** Qual a estrutura empresarial do conglomerado ou grupo econômico? (Quando aplicável).

Schroders

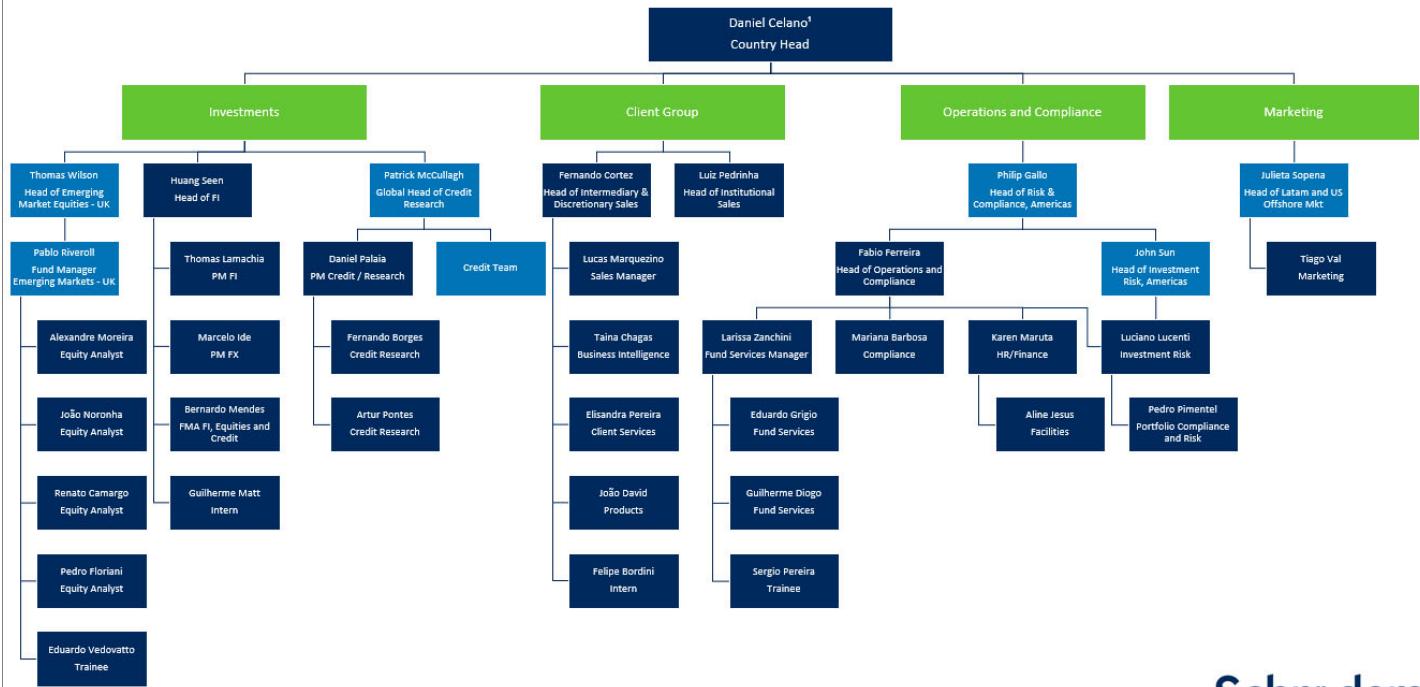
Schroder Brasil Family Tree



*Schroder International Holdings Limited – 100%
Schroder Financial Holdings Limited – 0%

2.3 Fornecer o organograma da gestora (anexar resumo profissional dos principais executivos).

Schroders Brazil



2.4 A gestora é signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).

Sim. Código de Ética, Código de Administração de Recursos de Terceiros, Código para o Programa de Certificação Continuada e Código de Distribuição e Código dos Processos da Regulação e Melhores Práticas.

2.5 A gestora é signatária do Código de Ética da ANBIMA?

Sim

2.6 A gestora é signatária do PRI – Principles for Responsible Investment?

Sim

2.7 A gestora é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.

Stewardship - Amec Brasil

	Os principais executivos, conforme o item 2.3, detêm participação em outros negócios no mercado financeiro e de capitais ou atividades relacionadas à gestora? (Exceto no caso de participação em empresas ligadas). Em caso positivo, informar:
2.8	<ul style="list-style-type: none"> I. CNPJ da empresa; II. percentual detido pelo executivo na empresa; e III. qual a atividade por ele desempenhada.
	Não
2.9	<p>Informar se o conglomerado ou grupo econômico da gestora presta serviços de administração fiduciária, distribuição, consultoria, controladoria e custódia. Em caso positivo, descrever:</p> <ul style="list-style-type: none"> I. a estrutura funcional de segregação e II. o relacionamento com a gestora.
	Sim, distribuição dos próprios fundos de investimento apenas para investidores institucionais.
2.10	Outras informações institucionais que a gestora julgue relevante (opcional).
	n/a

3. Receitas e dados financeiros

	Preencha a tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da gestora. Informar os últimos 5(cinco) anos.			
3.1	Ano	Patrimônio sob gestão (posição em 31/Dez)	Número de pessoas que trabalham na gestora	Número de portfólios sob gestão
	2018	BRL 11 bi	17	23
	2019	BRL 17 bi	20	22
	2020	BRL 18bi	20	47
	2021	BRL 24bi	24	50
	2022	BRL 23bi	28	63
	Tipologia dos portfólios sob gestão (sem dupla contagem – excluir estrutura Master Feeder).			
3.2	FUNDOS		Nº	% Carteira
	Domicílio local		49 fundos	18%
	Domicílio em outro país		5 carteiras	82%

	Clubes de Investimento	Nº	% Carteira
		n/a	n/a
<hr/>			
	Carteiras	Nº	% Carteira
	Domicílio Local	n/a	n/a
	Carteira de Investidor Não Residente	n/a	n/a
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento:		
	Tipo	Nº	Exclusivos/Reservados
	Renda Fixa	R\$ 4 bi	-
	Multimercado	R\$ 2 bi	-
	Cambial	-	-
	Ações	R\$ 16 bi	-
	FIDC	-	-
	FIP	-	-
	FIEE	-	-
	FII	-	-
3.4	Fundo de Índice (ETF)	-	-
	Outras categorias Previdenciárias	R\$ 1 bi	-
Atualmente, qual é o percentual do montante sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria gestora (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			4%
1,19%			

4. Recursos humanos

4.1	Quais são as regras de remuneração ou comissionamento dos profissionais e associados?
	A Schroders oferece salário e benefícios competitivos com o mercado. Bônus pago anualmente atrelado ao desempenho, a lucratividade da Schroders, bem como a contribuição individual de cada membro para o desempenho da equipe e dos resultados individuais de cada um. A ênfase principal é a contribuição à equipe. O potencial de recompensas significativas encoraja uma performance superior, mantendo consistência e evitando competição dentro da própria equipe, o que nos torna capazes de atrair e reter talentos líderes de investimentos.
4.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela gestora?
	Desenvolver e reter pessoas talentosas é a chave para o nosso contínuo sucesso. Monitoramosativamente a retenção de nossos funcionários com uma ênfase naqueles que receberam uma classificação excepcional em sua avaliação anual de desempenho.
	Nossa retenção de funcionários altamente qualificados tem estado consistentemente em 94%. Isso representa uma força de trabalho comprometida e engajada, que está alinhado com os valores da Schroders.
4.3	Existe programa para treinamento, desenvolvimento e certificação profissional dos profissionais/associados? Descreva, de forma sucinta, inclusive, com relação ao controle e monitoramento dos profissionais certificados.
	Sim. A Schroders está empenhada em oferecer oportunidades para que seus colaboradores aumentem os seus conhecimentos e habilidades profissionais, e apoia os estudos para a qualificação profissional em todas as áreas da empresa e em todos os níveis.
	O objetivo da política é incentivar os funcionários da Schroder Brasil a complementar e aprimorar seus conhecimentos técnicos e qualificações profissionais através de cursos de curta e longa duração, além de incentivá-los a obter certificações que os qualifiquem a exercer as suas funções.

4.4 De que forma o desempenho dos gestores é avaliado?

O bônus depende da lucratividade da Schroders, da contribuição individual de cada membro para o desempenho da equipe e dos resultados individuais de cada um. A ênfase principal é a contribuição à equipe. O potencial de recompensas significativas encoraja uma performance superior, mantendo consistência e evitando competição dentro da própria equipe, o que nos torna capazes de atrair e reter talentos líderes de investimentos.

Geramos relatórios individuais de nossos gestores, analisando itens como total de ativos sob gestão, desempenho dentre os vários fundos (em diferentes períodos), geração de taxa de performance, e comparação com o benchmark e os principais índices de mercados.

4.5 A instituição adota treinamento dos colaboradores e empregados em Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo (“PLDFT”)? Em caso positivo, descreva a metodologia e periodicidade aplicadas.

Sim, treinamento mandatório realizado anualmente com todos os colaboradores da empresa.

4.6 Descreva os treinamentos elaborados junto aos colaboradores para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing etc.).

O controle é realizado através das regras estabelecidas nas políticas do Grupo, dentre elas destacamos a Personal Account Dealing Policy, Market Abuse Policy, Anti-Bribery and Corruption and Inducements Policy, Conflicts of Interest Policy, Information Management, Gifts and Entertainment Policy, Financial Crime Policy e Information Security Policy. Adicionalmente contamos com Sistema MyCompliance e treinamento on-line global.

5. Informações gerais

5.1 Existem planos de expansão ou mudança de estratégia? Descreva.

Tivemos ao longo dos últimos anos diversas iniciativas para maior robustez de nossa infraestrutura, dando suporte necessário para expansão do negócio no Brasil. Atualmente, possuímos uma série de ferramentas e sistemas que nos dão escala para continuarmos crescendo de forma sustentável, como INOA (portfólio Compliance, Front Office e Back Office), Risk Manager do MSCI (Risco Mercado), Triton (Trading RV em Nova Iorque), Archer (Risco Operacional), Nexus (Research para RV e RF), entre outros. Além disso, destacamos outros aspectos relevantes de nossa estrutura de TI.

5.2	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da gestora (instalações, profissionais hardware e software).
	Tivemos ao longo dos últimos anos diversas iniciativas para maior robustez de nossa infraestrutura, dando suporte necessário para expansão do negócio no Brasil. Atualmente, possuímos uma série de ferramentas e sistemas que nos dão escala para continuarmos crescendo de forma sustentável, como INOA (portfolio Compliance, Front Office, Back Office, Passivo e KYC), MSCI (Risco Mercado), Triton/ITG (Trading RV em Nova Iorque), Archer (Risco Operacional), Nexus (Research para RV e RF), entre outros. Além disso, destacamos outros aspectos relevantes de nossa estrutura de TI nos itens a seguir.
5.3	A gestora é objeto de avaliação por agência de rating? Qual a nota atribuída? (Anexar relatório mais recente).
	A Schroders possui rating Excellent pela Fitch Ratings para Fund and Asset Manager em junho 2022.
5.4	Com base nos últimos 05 (cinco) anos, a gestora já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?
	Schroders globalmente, tanto como instituição, como suas estratégias sob gestão, receberam diversas premiações. Abaixo alguns destaques, mas os demais prêmios podem ser consultados em nosso website no link: https://www.schroders.com/en/uk/asset-manager/awards/
	A Schroders globalmente, tanto como instituição, como suas estratégias sob gestão, receberam diversas premiações. Abaixo alguns destaques:
	Pelo segundo ano consecutivo Fundos Ações Índices sob gestão Schroder foram destaque no Guia Valor Econômico de 12/08/2021, em ativos com base em big data e critérios ESG.
	<ul style="list-style-type: none">- Schroder Ibovespa Plus FIC FIA (CNPJ 07.584.202/0001-77) entre os 10 mais rentáveis.- Sicredi Schroders Ibovespa FIA (CNPJ 06.051.151/0001-55) entre os 10 mais rentáveis e entre os 5 com maior patrimônio e maior número de cotistas.
	Fundos Renda Fixa sob gestão Schroder foram destaque no Ranking Mais Retorno 10/01/2022, se destacaram entre os campeões de rentabilidade em 2021 superando com boa margem de folga tanto o CDI.
	<ul style="list-style-type: none">- Schroder Premium 30 Advisory Fundo de Investimento Renda Fixa CP LP (CNPJ 37.539.419/0001-26) em primeiro lugar da categoria, adicionalmente em primeiro lugar entre os 3 fundos de renda fixa que conseguiram bater o IPCA em 2021.- Schroder High Grade Advisory Fundo de Investimento Renda Fixa CP (CNPJ 31.961.612/0001-74) na quinta posição entre os campeões de rentabilidade em 2021.

Prêmios recebidos nos últimos anos pela Schroders:



Premiações fundos de investimentos:

- FITCH RATINGS: HIGHEST STANDARDS.

A Schroder Investment Management possui o título de Highest Standards pela Fitch Ratings, certificado em 27 de Abril de 2016. O mesmo considerou as atividades de investimentos globais da companhia, baseado no hub de investimentos de Londres.

- MORNINGSTAR RATINGS.

A Schroders possui 53 fundos com classificação Morningstar Gold, Silver ou Bronze (baseada em análises qualitativas feitas por analistas Morningstar).

A Schroders possui 111 estratégias e fundos com classificação entre 4 e 5 estrelas (baseada em análises quantitativas feitas por sistemas analíticos da Morningstar).

- CITIWIRE RATINGS & FE ALPHA RATED MANAGERS

A Schroders possui 38 gestores com Citywire Ratings e 10 gestores premiados pela FE Alpha. Dos fundos investidos, os dois gestores do fundo UK Dynamic Absolute Return – Paul Marriage e John Warren, foram premiados em 2015 como FE ALPHA MANAGERS.

- SustainEx™, da Schroders, ganha prêmio de Produto ESG Mais Inovador no ESG Investment Awards 2021

6. Análise econômica, de pesquisa e de crédito

6.1

Descreva a estrutura de análise econômica, de pesquisa e de crédito da gestora, conforme segmento, quando aplicável (anexar resumo profissional).

De forma geral, no Brasil, a Schroders possui equipe própria de pesquisa. Em renda variável, a área é composta por 8 pessoas, 5 analistas localizados no Brasil, mais 4 gestores em Londres, o Head de Mercados Emergentes, um gestor de Latam e Brazil Equities e dois portfolio managers de Mercados Emergentes globais.

Atualmente, temos 6 profissionais envolvidos na gestão de fundos locais de renda variável: Pablo Riveroll (Head de Ações Brasil e LatAm), João Noronha (Analista de Renda Variável e Co-Gestor), Alexandre Moreira (Analista de Renda Variável), Renato Camargo (Analista de Ações Brasil), Pedro Floriani (Analista de Ações Brasil) e Eduardo Vedovatto (Analista Júnior de Ações Brasil), com exceção do Pablo Riveroll que está baseado em Londres, todos os demais estão baseados em São Paulo.

Temos uma equipe de investimento de Renda Fixa altamente experiente que faz parte da equipe Latam e está integrada à nossa equipe de Renda Fixa Global, alavancando nossa expertise global para o processo de investimento no Brasil.

Atualmente, temos 4 profissionais envolvidos na gestão de fundos locais de renda fixa e multimercado: Huang Seen, CFA (Chefe de Renda Fixa e Multimercados), Thomas Lamachia (Gestor de Renda Fixa), Marcelo Ide (Gestor de Moedas) e Bernardo Mendes (Fund Manager Assistant), todos baseados em São Paulo.

Por fim, nossa gestão de crédito privado no Brasil, conta com Daniel Palaia, Fernando Borges e Artur Pontes. A equipe está integrada ao nosso time de Emerging Market Debt (EMD), sob a supervisão do David Knutson, chefe de Pesquisa do time de EMD baseado em Nova York. Knutson tem em sua equipe 4 analistas que também cobrem o mercado brasileiro. Além do report dos gestores para o Head de Latam e Head de EMD, todos profissionais baseados em São Paulo também reportam ao Country Head da Schroders no Brasil, Daniel Celano, CFA.

A equipe global de Research da Schroders também oferece um suporte por meio da integração por sistemas globais (Nexus – sistema de Global Research Database, que oferece aos profissionais de investimento da Schroders acesso instantâneo às análises e modelos elaborados pelos nossos analistas globalmente) e constante troca de informações. A filosofia da Schroders consiste em uma administração de recursos essencialmente ativa e baseada em análise fundamentalista, conduzida por equipe própria de analistas. Além disso, utilizamos os sistemas Bloomberg e Broadcast para auxiliar nas decisões de investimentos, análise do mercado/ papéis, etc. Nossos gestores e analistas são fortemente encorajados a se reunirem com as empresas e tais informações sempre são divididas com a equipe por meio da integração da área de investimentos

em âmbito global. Trata-se de um processo disciplinado e sistemático junto a um time experiente e que conta com umas série de recursos mencionados anteriormente.

6.2	<p>A estrutura de análise econômica e de pesquisa inclui pesquisa de temas ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa? Como estas questões são consideradas durante o processo de decisão de investimento? Descreva.</p>
	<p>Os aspectos ASG nas decisões de investimentos são considerados para todas as classes de ativos sob gestão. Nos últimos 12 meses, mais de 80% do AuM foi analisado com base em critérios ASG.</p> <p>Na Schroders, os princípios de investimento responsável orientam nossas decisões de investimento e a forma como gerimos os fundos. Nós nos vemos como proprietários ativos de longo prazo do capital de nossos clientes e essa filosofia naturalmente nos leva a nos concentrar nas perspectivas de longo prazo para as empresas nas quais investimos. Acreditamos que o investimento bem-sucedido está intrinsecamente ligado à identificação, compreensão e incorporação dos efeitos das tendências ASG em nossas decisões e propriedade.</p> <p>No final de 2020, alcançamos o marco principal de "integração ASG completa" na análise financeira de investimentos; estabelecemos essa meta em novembro de 2019.</p> <p>A Schroders tem um espectro de soluções de investimento que vão da integração ao impacto:</p> <ul style="list-style-type: none">- Integrado: concentra-se na gestão de riscos de sustentabilidade;- Sustentável: concentra-se em investimentos que visam resultados mais sustentáveis em retornos e no mundo; e,- Impacto direcionado: enfoca os investimentos que contribuem para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável ("ODS"). <p>No que se refere às estratégias que são consideradas Impacto Direcionado, os temas incluem, mas não estão limitados à, Mudanças Climáticas Globais, Transição de Energia Global, Inovação em Saúde, Crédito de Impacto Social, Alimentos e Água Sustentáveis, etc.</p> <p>Na Schroders, acreditamos que existem quatro dimensões principais para o investimento sustentável:</p> <ul style="list-style-type: none">- Como proprietários responsáveis que buscam gerenciar, proteger e aumentar o valor dos investimentos em nome de nossos clientes por meio de engajamento e votação ativos;

- Como um elemento integrante da compreensão dos pontos fortes competitivos de longo prazo das empresas;
- Ajudar a identificar mudanças estruturais que impulsionarão o crescimento em novos mercados, tecnologias e ativos; e
- E para fornecer soluções de investimento alinhadas com os valores e crenças fundamentais dos nossos clientes.

Esses quatro princípios são levados em consideração nas estratégias que vão da integração ao impacto.

Temos fundos que são 100% ESG e fundos que possuem um processo de gestão Integrado. Nossa jornada com princípios socioambientais e de governança (ESG) começou em 1998. Os nossos fundos com foco em critérios ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG) contam com uma equipe de especialistas dedicada e integrada internacionalmente, com mais de 100 analistas de ações, mais de 50 profissionais especializados em investimentos sustentáveis e mais de 35 cientistas e analistas de Big Data. As mesas de Renda Variável e Crédito local são ESG Accredited e os fundos de Crédito e Renda Variável Locais são ESG Integrated e estão em processo de adequação às novas regras ESG da ANBIMA.

Temos experiência, expertise e acreditamos que somente as empresas geridas para o longo prazo e que levam em consideração seu impacto sobre todos os stakeholders conseguirão obter resultados sustentáveis acima da média.

Nossa Abordagem

A complexidade da análise ESG exige transparência, isenção e embasamento. Na Schroders, desenvolvemos ao longo de 20 anos, 10 ferramentas, sistemas próprios e técnicas de Investimento premiadas, que nos permitem cobrir mais de +9.000 empresas sob esta ótica, para fazer uma avaliação abrangente, criteriosa, dinâmica e qualitativa da sustentabilidade do modelo de negócio das empresas no longo prazo, além do seu potencial de crescimento, com base na relação com seus stakeholders.

Engajamento

Buscamos valor de longo prazo para nossos clientes por meio do engajamento com empresas em questões práticas de ESG, a fim de melhorar nossa análise ou de buscar melhorias de desempenho. Avaliamos resoluções e aplicamos nossas políticas e diretrizes de votação de acordo com o que nossa política de ESG determina.

Integração

Buscamos incorporar fatores ESG a nossas pesquisas e decisões de investimento em todas as categorias de ativos. Temos uma equipe de especialistas dedicados a ESG que, juntos, somam mais de 450 anos de experiência em investimentos. A Schroders visa a integrar ESG a todos os setores de investimento.

Mensuração

As ferramentas e os sistemas proprietários da Schroders ajudam a transformar tendências estruturais em implicações financeiras acionáveis e a quantificar os impactos por meio de relatórios. Além disso, oferecemos um painel de controle para nossos analistas e gerentes de carteiras acompanham os resultados apurados pelas nossas mensurações.

Entre as ferramentas proprietárias que utilizamos, a CONTEXT proporciona compreensão sobre como as empresas estão gerenciando os riscos atuais, com base em 735 tendências ESG para 47 subsetores, a partir de 75 conjuntos de dados diferentes, cobrindo mais de 13 mil companhias. Isso permite ao investidor identificar as melhores empresas em um universo personalizado, com atualização trimestral de dados, além de possibilitar o engajamento direcionado, com empresas que estejam aprimorando suas performances em sustentabilidade.

Outra ferramenta fundamental da Schroders, a SustainEx identifica riscos futuros não especificados, medindo prováveis impactos ESG ainda não refletidos nas demonstrações financeiras das empresas. Para tanto, são utilizadas mais de 30 medidas, provenientes de mais de 400 pesquisas acadêmicas, cobrindo 9 mil empresas. Os resultados podem ser aplicados a uma carteira de investimentos para avaliar impacto, áreas de risco e possíveis temas para engajamento.

ESG integrado

Pode-se usar uma ampla variedade de critérios para selecionar ativos de acordo com a sustentabilidade. Sempre buscando isenção, transparência e personalização aos objetivos e perfis dos seus clientes, a Schroders oferece clareza ao investidor sobre como estão sendo considerados fatores ESG nos seus produtos. Assim, a oferta ESG é organizada sob três credenciais:

- ESG Screened (triagem negativa de ativos)
- ESG Integrated (sustentabilidade é um dos alicerces)
- Sustainable (sustentabilidade é o pilar do processo de investimento).

6.3 Descreva as principais mudanças na equipe de análise nos últimos 05 (cinco) anos.

Saídas

2019: Leonardo Moraes

2021: Matheus Raposo

Contratações

2019: João Noronha (Analista de Renda Variável e Co-Gestor); Fernando Borges (Analista de Crédito)

2021: Eduardo Vedovatto (Trainee - Analista Júnior de Ações Brasil)

2022: Artur Pontes (Analista de Crédito)

2023: Renato Camargo (Analista de Ações Brasil)

2023: Pedro Floriani (Analista de Ações Brasil)

6.4 Utiliza research próprio ou de terceiros? Em que proporções?

A Schroder Brasil possui equipes de pesquisa proprietária, mas também se beneficia de informações e relatórios de corretoras (sell side). Além disso tem acesso e pesquisa dos demais times de gestão do grupo globalmente.

Em renda fixa, são 7 profissionais dedicados à geração de ideias e análise dos ativos. Entre eles: Huang Seen (Chefe de Renda Fixa e Multimercado, Brasil), Daniel Palaia (Gestor de Crédito Privado), Thomas Lamachia (Co-gestor), Marcelo Ide (Gestor de Moedas), Bernardo Mendes (Gestor Assistente), Fernando Borges (Analista de Crédito Brasil), Artur Pontes (Analista de Crédito Brasil). Complementam o time, Lucila Tiphane (Analista de Crédito LATAM) em Buenos Aires e outros 4 analistas baseados em Nova Iorque.

Em renda variável, além das 8 pessoas citadas anteriormente a equipe global de Research da Schroders também oferece suporte e constante troca de informações através do Nexus.

Os analistas estudam as empresas com base fundamentalista e classificam as mesmas com avaliação de 1 a 4 (1 sendo recomendação de compra e 4 de venda). Eles participam dos comitês dos produtos nos quais eles expõem suas recomendações e suas avaliações de empresas aos gestores.

6.5	Caso utilize research próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (<i>sell side</i>)?
------------	--

Recebemos informações econômicas diárias e relatórios econômicos e sobre empresas dos brokers contratados.

Utilizamos os sistemas Broadcasts, Bloomberg e Nexus para auxiliar nas decisões de investimentos, análise do mercado/ papéis, etc. O Nexus oferece aos profissionais de investimento da Schroders acesso instantâneo às análises e modelos elaborados pelos nossos analistas globalmente. Além disso, contratamos o sistema Risk Manager do MSCI para monitoramento de risco de nossos portfolios.

6.6	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
------------	---

Recebemos informações econômicas diárias e relatórios econômicos e sobre empresas dos brokers contratados.

Além disso, utilizamos os sistemas Bloomberg, Broadcast e Nexus para auxiliar nas decisões de investimentos, análise do mercado/ papéis, etc. O Nexus oferece aos profissionais de investimento da Schroders acesso instantâneo às análises e modelos elaborados pelos nossos analistas globalmente.

7. Gestão de recursos

7.1	Descreva as principais mudanças na equipe de gestão nos últimos 05 (cinco) anos.
------------	--

Contratações

2018/2021: Leandro Trielli (Gestor de Credito)

2019: João Noronha (Analista de Renda Variável e Co-Gestor);

2021: Daniel Palaia (Gestor de Credito)

2021/2022: Gustavo Torres (Assistente de Gestor Renda Fixa)

2022: Bernardo Mendes (Assistente de Gestor Renda Fixa)

2022: Marcelo Ide (Gestor de Moedas)

<p>7.2 Descreva procedimentos e/ou políticas formais de seleção e acompanhamento de fornecedores e/ou prestadores de serviço relacionados à atividade de gestão de recursos/distribuição, incluindo as corretoras.</p>
<p>Os brokers são selecionados após um processo de aprovação, conduzido pelo Compliance que realiza o processo de due diligence e posteriormente submetido para aprovação do Group Credit Risk (UK). Mensalmente é realizado monitoramento das posições e limites e anualmente é realizada revisão dos nomes em conjunto com Group Credit Risk.</p>
<p>7.3 Descreva o processo de investimento.</p> <p>O processo de Investimento envolve muita pesquisa, discussão, e as decisões são tomadas nos comitês de investimento. A primeira etapa do processo é a coleta, busca e compilação de informações, a segunda etapa é a discussão entre o time de gestão, o que aquela informação quer dizer, a terceira etapa é a implementação, seja de compra ou de venda, quanto e como essa posição encaixa no portfólio, e a última etapa é o monitoramento contínuo da posição.</p>
<p>7.4 Como é controlado o prazo médio dos títulos de fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?</p> <p>O controle do prazo médio é feito com acompanhamento diário por meio do sistema sistema de Compliance Inoa.</p>
<p>7.5 Descreva os critérios adotados para distribuição do envio de ordens entre as corretoras aprovadas, incluindo o limite de concentração de volume de operações por corretora, se houver.</p> <p>Monitoramento do volume realizado mensalmente pela área de Risco Brasil em conjunto com o time de Group Credit Risk (UK).</p>
<p>7.6 Como são avaliados ativos no exterior, quando aplicável? Descrever como é realizado o controle e o processo de acompanhamento.</p> <p>A Schroders possui globalmente uma gama de fundos no exterior. A equipe local (Brasil) realiza o acompanhamento diário dos fundos que estão no “watchlist”, a fim de viabilizar a oferta de produto mais adequada aos investidores. Os fundos internacionais da Schroders são UCITS sediados em Luxemburgo e monitoramento dos limites dos regulamentos dos fundos locais é realizado pelo sistema Inoa (modulo de Compliance).</p>

8. Distribuição

	A gestora realiza distribuição dos fundos sob sua responsabilidade? Se sim, descreva os procedimentos adotados referentes aos processos de:
8.1	I. verificação dos produtos ao perfil do cliente (Suitability); II. conheça seu cliente (KYC); III. PLDFT; e IV. cadastro de cliente.
	A Schroder Brasil realiza a distribuição de fundos de investimento sob sua própria gestão para um grupo restrito de investidores institucionais. A Schroder Brasil possui Política de Distribuição de Cotas de Fundo de Investimento descrevendo todos os processos de Suitability, KYC, PLD/FTP e Cadastro de Clientes, conforme anexo.
8.2	A gestora terceiriza alguma atividade relacionada à distribuição? Se sim, descreva as atividades, bem como o nome e o CNPJ do(s) terceiro(s) contratado(s).
	A distribuição dos fundos é realizada por distribuidores contratados pelo administrador fiduciário.
8.3	Como é feita a prospecção de clientes/distribuição de fundos? Detalhar o processo de captação realizado pela instituição. Exemplos: Indicação de clientes, prospecção. Qual o perfil dos clientes? (segmento e categoria do investidor). Exemplo: Varejo, Corporate, PJ, Investidor profissional, Qualificado?
	A Schroder Brasil realiza a distribuição de fundos para um grupo restrito de investidores institucionais. A distribuição dos fundos é realizada por distribuidores contratados pelo administrador fiduciário.
8.4	Descreva a estrutura operacional da gestora, voltada para a atividade de distribuição, incluindo sistemas de controle de movimentação (aplicação e resgate), critérios para execução das ordens e registro das solicitações, bem como o seu arquivamento e forma de proteção.
	Vide item 4 da Política de Distribuição anexa.

9. Risco

9.1	Descreva as principais mudanças na equipe de risco nos últimos 05 (cinco) anos.
	Entradas:
	2019: contratação de Erick Takarabe (Risk Manager)
	2019: contratação de Carlos Hengles (Analista de Risco e Compliance)
	2021: contratação de Luciano Lucenti (Risk Manager)

2023: Pedro Pimentel (Analista de Risco e Compliance)

Saídas:

2019: saída de Paulo Coniaric (Risk Manager)

2021: saída de Erick Takarabe (Risk Manager)

2022: saída Carlos Hengles (Analista de Risco e Compliance)

9.2 Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados e o que contêm estes relatórios?

Relatórios diários de risco são gerados pelo Risk Manager e disponibilizados aos gestores. Encontram-se ali métricas de risco tais como VaR, B-VaR, stress testing e prazo médio, bem como os controles dos limites a elas associados (quando existem).

9.3 Descreva como cada operação de crédito é analisada, aprovada e monitorada? Descreva a segregação entre as atividades.

Novas operações seguem o seguinte processo:

- Monitoramento das emissões tanto no mercado primário como no secundário;
- Coleta de dados (demonstrações financeiras, análises de sell side, cobertura interna (crédito e equity)).
- Análise (fundamentalista setorial e individual, perfil financeiro e risco)
- Recomendação do crédito (notas de 1 (strong buy) até 4 (strong sell)).
- Apresentação de cada caso no comitê de renda fixa
- Se aprovado: alocação e implementação (análise dos limites de exposição e liquidez de mercado)

9.4	Como são analisadas as garantias das operações e quais os critérios utilizados (análise de formalização, execução, etc)? Há reavaliação periódica da qualidade do crédito e de suas garantias? Qual sua periodicidade?
O processo de crédito é composto por sete grandes pilares: Triagem, Coleta de Dados, Análise das Informações, Recomendação de Crédito, Comitê de Crédito, Alocação e Execução, e Monitoramento. A área de Gestão de Renda Fixa e Crédito, com o suporte das áreas de análise da Schroders, será responsável pelo acompanhamento das condições econômico-financeiras dos emissores e das garantias das operações, assim avaliando a capacidade de adimplemento do crédito e de execução das garantias, caso necessário, durante o período que os fundos estiverem expostos aos riscos envolvidos.	
9.5	Para fins de classificação de risco, acompanhamento e alocação dos créditos, a Schroder Brasil tem uma escala de notas de riscos interna (“Rating Interno”), com escala de notas próprias, mas baseada e em linha com as escalas das principais agências de classificação de risco internacionais, Moody’s, Standard & Poor’s e Fitch Ratings (“Rating Externo”). Os ratings devem ser revisados pelo comitê de crédito periodicamente ou extraordinariamente, em caso de um rebaixamento de Rating Externo, eventos de inadimplência, notícias relevantes, atos societários, dentre outros.
9.6	As questões e riscos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa – são considerados na análise de risco de crédito? (Exemplos: perda de licença ambiental, corrupção, envolvimento em casos de trabalho escravo ou infantil, etc.).
Sim	
9.7	A gestora, independentemente do critério de apreçamento, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência? Descreva.
De acordo com o caso, decisão do Comitê de Crédito, ordinário ou extraordinário, se necessário.	
9.8	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.
A Schroder Brasil conta com suporte de tecnologia próprio localizados em Buenos Aires e Nova Iorque. O gerente de tecnologia da Argentina reporta para o Head of IT, Americas. Não há desenvolvimento interno, todas as ferramentas de suporte ao negócio são fornecidas por software-houses específicas. O escritório local da Schroders Brasil conta ainda com um suporte de Infra-estrutura terceirizado.	
9.9	Descreva os procedimentos de verificação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras.
As ordens são geradas pelo gestor dentro de nosso sistema. As ordens de ações são executadas eletronicamente via protocolo FIX. Diariamente, através do mesmo sistema, nossa equipe de Middle Office realiza reconciliação e validação das carteiras processadas pelos administradores e custodiantes	
9.9	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Em caso positivo, qual a política de escuta das gravações?
Todas as ligações são gravadas. As escutas devem ser autorizadas por um diretor.	

9.10	Descreva os procedimentos de back-up e redundância de informações, desktops e servidores (para back-up, cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
Back-up realizado diariamente no servidor na Schroders em NY.	
9.11	Descreva a política de controle de acesso ao Data Center (físico e lógico)
	O acesso ao Data Center é feito com um crachá disponível apenas para as pessoas autorizadas. Há monitoramento interno do Data Center por câmera pela Verisure (empresa responsável pela segurança da empresa).
9.12	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar no-breaks, capacidade dos servidores, links de internet e telefonia etc.
	2xUPS (CPD and WSs), 2xESXi Servers (physical servers), 9xVirtual Servers, 1xInternet Link, 2 links New York connections, 2 Wi-Fi connections, 2xSonus Servers (Telephony), E1 with 60 external channels – Telefonica, 8 contingency telephones lines – Embratel, 18 cellphones, CPD Environment Control of Temperature and Humidity.
9.13	A gestora possui filtro de e-mail, firewall e sistemas de antivírus?
Sim.	
9.14	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
	O data center da Schroder Brasil está em conformidade com a política de segurança de rede do Grupo e é auditado periodicamente pelo grupo. O Grupo também conta com um serviço de gestão de vulnerabilidade que verificar mensalmente potenciais pontos críticos dos servidores e de nossa rede.

10. Compliance e controles internos

10.1	A gestora adota procedimentos de monitoramento contínuo das regulamentações e autorregulamentação aplicáveis ao seu segmento de atuação com execução de ações preventivas e corretivas? Em caso positivo, descreva os procedimentos adotados.
	Sim, através da participação de fóruns e grupos e de trabalhos da ANBIMA e escritórios de advogados terceirizados.
10.2	Descreva os procedimentos adotados pela gestora para controlar a faixa de preços dos ativos e valores mobiliários negociados para os fundos de investimento sob sua gestão.
	Monitoramento diário de túnel de preços.

10.4	Descreva como é realizado o monitoramento da política de investimentos pessoais.
	Os colaboradores podem comprar ações desde que com aprovação prévia do Compliance. Todos os títulos e outros investimentos nos quais aprovação previa ou pós trade é requerido devem respeitar um “holding period” de 60 dias. O processo de aprovações e controle é feito pelo sistema global da Schroders, My Compliance.
10.5	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da gestora?
	Não.
10.6	Descreva os procedimentos de monitoramento implementados para prevenção e detecção de práticas ilícitas de trading (ex: front running, insider trading, spoofing, etc.).
	O controle é realizado através das regras estabelecidas nas políticas do Grupo, dentre elas destacamos a Personal Account Dealing Policy, Market Abuse Policy, Anti-Bribery and Corruption and Inducements Policy, Conflicts of Interest Policy, Information Management, Gifts and Entertainment Policy e Information Security Policy. Adicionalmente contamos com Sistema MyCompliance e treinamento on-line global.
10.7	Descreva os procedimentos adotados para PLDFT no processo de seleção e alocação e monitoramento na negociação de ativos.
	As execuções e negociações têm como contraparte as instituições financeiras intermediárias e não temos contato direto com outra contraparte. Realizamos renovação de due diligence das corretoras a cada 24 meses ou quando necessário. Para as operações cursadas em Bolsa, todas utilizam protocolo FIX para execução eletrônica e confirmação e o fair allocation é realizado por sistema em caso de execução parcial. Adicionalmente, diariamente realizamos verificação de market abuse onde comparamos operações realizadas pelos fundos vs. variações relevantes dessas ações e em caso de alerta questionamos os gestores sobre o racional de tal operação. Para as operações realizadas em mercado Balcão, monitoramos os preços de execução com os preços de mercado, tal relatório é apresentado no comitê de Pricing Americas.
10.8	Caso a gestora desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> , informando como se dá a proteção de informações entre departamentos e os potenciais conflitos de interesse advindos das diferentes atividades.
	Não se aplica
10.9	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.
	Operações de renda fixa realizadas com base na ANBIMA e monitoradas pela área de risco.
10.10	Como é verificado a adesão dos limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da gestora? A gestora utiliza algum agente externo? (Ex.: consultoria)
	Não existe nenhum agente externo. Os limites são verificados por sistemas da gestora e pelo administrador do fundo.

10.11	Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em conselhos fiscais e de administração.
	Não se aplica
10.12	A gestora recebe comissões/remuneração (rebate) pela alocação em ativos e valores financeiros? Quais as regras?
	Não

11. Jurídico

11.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da gestora (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros).
	São tratadas por um Departamento jurídico terceirizado.

12. Anexos ou endereço eletrônico

	Anexo ou link
12.1	Resumo profissional dos responsáveis pelas áreas e equipe de gestão
12.2	Código de ética e conduta
12.3	Manual/Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)
12.4	Relatório de Rating
12.5	Manual/Política de Liquidez
12.6	Manual/Política de Suitability (caso a gestora realize distribuição de cotas dos fundos geridos)
12.7	Formulário de referência
12.8	Manual/Política de controles internos e compliance
12.9	Manual/Política de gestão de risco
12.10	Manual/Política de investimentos pessoais
12.11	Manual/Política de rateio e divisão de ordens entre as carteiras de valores mobiliários
12.12	Manual/Política de segurança de informação
12.13	Manual/Política de Prevenção à Lavagem de Dinheiro

12.14	Manual/Política de KYC	
12.15	Manual/Política que tratem da troca de informações entre a atividade de distribuição realizada pela gestora e os administradores fiduciários	
12.16	Manual/Política de Responsabilidade Socioambiental	
12.17	Manual/Política de seleção e contratação de terceiros	
12.18	Lista das corretoras aprovadas (se houver)	

Local: São Paulo	Data: 22/05/2023
-------------------------	-------------------------

Nome: Fabio Ferreira
Cargo: Diretor & Head de Compliance

Assinatura: _____