



▶ Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 1:

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

Schroders Investment Management Brasil Ltda

Questionário preenchido por:

Ricardo Tsuda

Data:

08/01/2021

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

Sumário

Apresentação	3
1) Informações sobre a Empresa	4
1 - Informações Cadastrais.....	4
2 - Informações Institucionais.....	4
3 - Números da Empresa	7
4 - Receitas da Empresa.....	13
5 - Recursos Humanos	13
6 - Informações Gerais.....	13
7 - Informações Operacionais	15
8 - Compliance e Auditoria Interna.....	21
9 - Questões Jurídicas e Legais	23
10 - Anexos.....	23
2) Declaração.....	25
3) Eventos Importantes.....	26
Atualizar Sumário	

(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito,
atualizar campo, atualizar apenas os números de página)

Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimentos.

1) Informações sobre a Empresa

1 - Informações Cadastrais	
1.1	Razão Social Schroder Investment Management Brasil Ltda
1.2	Nome de fantasia Schroder Investment Management Brasil
1.3	Endereço Rua Joaquim Floriano, nº 100, 14º andar, conjunto 142.
1.4	CNPJ 92.886 662 / 0001 - 29
1.5	Data de constituição S.A. - 31/03/1997 DTVM - 29/04/2002 LTDA- 08/2013
1.6	Telefone (11) 3054-5155
1.7	Fax (11) 3054-5158
1.8	Website www.schroders.com
1.9	Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade. A Schroders é registrada na ANBIMA e CVM. Nome: Schroder Investment Management Brasil LTDA. ATO DECLARATÓRIO CVM Nº 6816 de 10 de maio de 2002.
1.10	Membro de associações de classe? Quais? Sim. Membro da ANBIMA
1.11	Nome de quem responde o questionário Ricardo Tsuda
1.12	Cargo Client Service
1.13	Telefone para contato (11) 3054-5141
1.14	Fax (11) 3054-5158
1.15	E-mail para contato ricardo.tsuda@schroders.com
2 - Informações Institucionais	
2.1	Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3) Schroder International Holdings Limited - 100% Schroder Financial Holdings Limited – 0% (1 cota)
2.2	Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.

Em 24/02/2017, ocorreu a transferência de 1 cota da Schroder International Holdings (Bermuda) Limited para Schroder Financial Holdings Limited	
2.3	Qual a estrutura empresarial do grupo?
Em anexo.	
2.4	Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)
Em anexo.	
2.5	Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Daniel Celano é o Diretor Presidente da Schrodgers no Brasil e é responsável perante a CVM. Seu currículo segue em anexo.	
2.6	A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
Sim. Código de Ética, Código para Fundos de Investimento e Código para o Programa de Certificação Continuada..	
2.7	A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
Sim.	
2.8	A empresa é signatária de outros Códigos ou semelhantes? Caso seja, citar as instituições.
Não.	
2.9	Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais?
Não.	
2.10	Os principais executivos exercem alguma atividade de representação ou governança (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades? Quais?
Subcomitês ANBIMA e CFA Society of Brazil Advisory Board.	
2.11	Descreva breve histórico da empresa.
<p>A Schroder Investment Management Brasil Ltda. (“Schroder Brasil”) é uma subsidiária indireta da Schrodgers plc. (em conjunto com suas subsidiárias e demais entidades, “Grupo Schrodgers”), gestora de recursos global com sede no Reino Unido. Incorporada em 1804, a Schrodgers plc. está listada na bolsa do Reino Unido, compondo o índice FTSE 100, composto pelas 100 maiores empresas da Inglaterra.</p> <p>O Grupo Schrodgers está presente em diversos países operando escritórios espalhados pela Europa, Américas, Ásia-Pacífico e Oriente Médio, e conta com milhares de profissionais de investimentos, mantendo uma rede global de investimentos especializados em gestão ativa de recursos. Em 30 de dezembro de 2018, o Grupo Schrodgers administrava globalmente US\$540 bilhões em recursos de terceiros.</p> <p>No Brasil, o Grupo Schrodgers abriu seu escritório em 27 de junho de 1994 através da constituição da Schroder Brasil, a qual tinha como objeto social: (a) a administração de fundos e carteiras de valores mobiliários; (b) a representação, no Brasil, da administradora de investimentos Schroder Investment Management Limited (“Schroder Limited”); (c) a realização de pesquisa e análise de investimento para a Schroder Limited, suas sociedades subsidiárias e coligadas; (d) a promoção de produtos e serviços da Schroder Limited, suas sociedades subsidiárias e coligadas; (e) a representação de outras sociedades, estrangeiras ou nacionais, em seu próprio nome ou em nome de terceiros; e (f) a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, como sócio, acionista ou quotista.</p>	

<p>Em 31 de março de 1997, a Schroder Brasil teve seu tipo societário transformado de sociedade limitada para sociedade anônima, tendo sua denominação social alterada para “Schroder Investment Management - Brasil S.A.”, mantendo o mesmo objeto social e sem soluções de continuidade de seus negócios e atividades sociais.</p> <p>Em 19 de fevereiro de 2002, a Schroder Brasil foi autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil como instituição distribuidora de títulos e valores mobiliários (“DTVM”), passando a fazer parte integrante do Sistema Financeiro Nacional. Em decorrência da autorização, a Schroder Brasil alterou sua denominação social para “Schroder Investment Management Brasil D.T.V.M. S.A.”, bem como alterou o seu objeto social, de forma a contemplar as atividades a serem exercidas pela Schroder Brasil na qualidade de DTVM.</p> <p>Em 08 de abril de 2013, a Schroder Brasil aprovou o cancelamento da autorização para funcionamento como DTVM e a transformação do tipo societário da Schroder Brasil de sociedade por ações para sociedade empresária limitada, alterando, por consequência, sua denominação social e o seu objeto social, de forma a refletir tais deliberações. Neste sentido, a Schroder Brasil adotou a sua denominação social atualmente em vigor, qual seja “Schroder Investment Management Brasil Ltda.”.</p> <p>Em 21 de junho de 2016, os sócios da Schroder Brasil aprovaram alteração de seu contrato social, modificando a composição de sua diretoria a fim de atender os requisitos previstos na Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015.</p> <p>Atualmente a Schroders Brasil Investment Management realiza gestão de R\$ 18bn e está entre as 20 maiores gestoras independentes do país, com destaque em Renda Variável, em que somos o 4º maior gestor do Brasil.</p>	
2.12	<p>A Empresa possui Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação a mercado, Manual de Gestão de Liquidez, Política de <i>Suitability</i>. Em caso afirmativo, favor anexar.</p> <p>Manual de Ética, Compliance e Conduta: Sim, o manual encontra-se disponível para consulta em nossa rede interna.</p> <p>Manual de Risco: Sim. Este Manual de Gerenciamento de Riscos está disponível para consulta no escritório da Schroders Brasil.</p> <p>Manual de marcação a mercado: Seguimos os procedimentos dos nossos custodiantes / agentes de precificação</p>
2.13	<p>Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões.</p> <p>A Schroders possui comitês diários, semanais e mensais para fundos de ações. Nos comitês diários e semanais, participam os analistas locais e internacionais da Schroders, bem como os gestores locais e internacionais, via conference call. São apresentadas as notícias macroeconômicas, em relação às empresas e são realizadas discussões em relação a posições e carteira. Durante estes comitês, os gestores e analistas, locais e internacionais, debatem sobre a alocação dos fundos e apresentam cases de investimento. Nos comitês mensais, os gestores e analistas do time de mercados emergentes discutem as perspectivas para a bolsa, países do mundo, mercado local, empresas individuais e posições das carteiras dos fundos. Mensalmente, também é realizado comitê de revisão dos produtos locais onde são cobertos os seguintes temas: posições das carteiras, performance, estratégias, distribuição e risco. Deste comitê também participam representantes de nossa equipe de Risco, Compliance e Sales.</p> <p>Para a estratégia de renda fixa, são realizados comitês mensais. Nestes comitês estão presentes o</p>

<p>gestor de renda fixa, o gerente de risco, o representante do Compliance e um representante da área de Sales. São discutidas as estratégias de investimento, as perspectivas e panorama geral do mercado, crédito e risco.</p> <p>Mensalmente a Schroder Brasil realiza um comitê executivo com a participação dos três diretores estatutários.</p> <p>Todos os comitês mensais e trimestrais são documentados.</p>			
2.14	<p>Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)</p>		
<p>Não se aplica.</p>			
2.15	<p>A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.</p>		
<p>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.</p> <p>O escritório local da Schroders Brasil conta ainda com um suporte de Infra-estrutura terceirizado.</p>			
<p>3 - Números da Empresa</p>			
<p>3.1 – Preencha a Tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da Empresa.</p>			
Ano	Patrimônio sob gestão (posição de final de período)	Número de pessoas que trabalham na empresa	Número de portfólios sob gestão
2012	BRL 4.251 Bn – este valor é referente a investimentos provenientes de investidores locais.	30	36
2013	BRL 12.142 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 1.939mn) e investidores estrangeiros (BRL 10.203mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é	24	20 - este número contempla fundos locais apenas.

	realizada pelo time de mercados emergentes.		
2014	BRL 10.606 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 1.939mn) e investidores estrangeiros (BRL 10.203mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes.	17	13 - este número contempla fundos locais apenas.
2015	BRL 5.626 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 481mn) e investidores estrangeiros (BRL 5.708mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes.	19	9 – este número contempla fundos locais apenas
2016	BRL 8.962 Mn – este valor contempla recursos	2016: 18, 2017: 18, 2018: 17, 2019: 20 e 2020: 20.	2016: 12 - este número contempla fundos locais apenas

	<p>provenientes de investidores locais (BRL 521 mn) e investidores estrangeiros (BRL 8.442 mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. Gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes</p> <p>2017: BRL 10.6 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 705 mn) e investidores estrangeiros (BRL 9.951 mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. Gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes.</p> <p>2018: BRL 11 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 954 mn) e investidores</p>		<p>2017: 19 - este número contempla fundos locais apenas.</p> <p>2018: 23 - este número contempla fundos locais apenas.</p> <p>2019: 22 - este número contempla fundos locais apenas.</p> <p>2020: 32 - este número contempla fundos locais apenas.</p>
--	---	--	---

	<p>estrangeiros (BRL 10.045 mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes.</p> <p>2019: BRL 17 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 1.597 mn) e investidores estrangeiros (BRL 15.674 mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes.</p> <p>2020: Nov - BRL 21 Bn – este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 2.6 bn) e investidores estrangeiros (BRL 11.2 bn) que investem em ativos locais por meio de</p>		
--	---	--	--

	fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. Gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes.		
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (* sem dupla contagem)		
	<ul style="list-style-type: none"> Fundos: <ul style="list-style-type: none"> Domicílio local Domicílio em outro país 	Nº	% Carteira
		32 carteiras	18%
	<ul style="list-style-type: none"> Clubes 		
	<ul style="list-style-type: none"> Carteiras <ul style="list-style-type: none"> Domicílio local Res. Nº 2.689 	5 carteiras	82%
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento?		
	Tipo	Nº	Exclusivos
	<ul style="list-style-type: none"> Curto Prazo 		
	<ul style="list-style-type: none"> Referenciado 		
	<ul style="list-style-type: none"> Cambial 		
	<ul style="list-style-type: none"> Renda Fixa 	R\$ 386.1 milhões	2%
	<ul style="list-style-type: none"> Multimercado 	R\$ 2.7 bilhão	13%
	<ul style="list-style-type: none"> Dívida Externa 		
	<ul style="list-style-type: none"> Ações 	R\$ 17.7 bilhões	85%
	<ul style="list-style-type: none"> FIDC 		
	<ul style="list-style-type: none"> FIP 		
	<ul style="list-style-type: none"> FIEE 		
	<ul style="list-style-type: none"> FII 		
	<ul style="list-style-type: none"> Fundo de Índice (ETF) 		

• Outras categorias		
3.4	Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição?	
nº 20		
3.5	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores?	
Os valores abaixo refletem exclusivamente os valores sob gestão em veículos domésticos.		
1- 46%		
2- 14%		
3- 13%		
4- 10%		
5- 4%		
3.6	Atualmente, qual é o percentual do volume sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?	
6,7%		
3.7	Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor?	
Tipo		nº
• Pessoas Físicas		
• Empresas		
• Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização		5 (este número contempla fundos locais apenas)
• Investidores Institucionais Previdenciários		5 (este número contempla fundos locais apenas)
• Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e <i>family offices</i>)		10 (este número contempla fundos locais)
		14%
		2%
		3%

		apenas	
	<ul style="list-style-type: none"> Investidor Estrangeiro 		82%
	<ul style="list-style-type: none"> Governo 		
3.8	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos 10 maiores clientes? Fornecer o percentual detido por cada um deles.		
Os valores abaixo refletem exclusivamente os valores sob gestão em veículos domésticos.			
1- 13%			
2- 11%			
3- 10%			
4- 10%			
5- 7%			
6 - 4%			
7- 4%			
8- 4%			
9- 3%			
10- 2%			
4 - Receitas da Empresa			
4.1	Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.)		
A Schroders é 100% focada em gestão de recursos de terceiros (gestão de ativos). A receita da companhia consiste em: 100% de taxas de administração e de performance.			
4.2	Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras?		
100% dos resultados da empresa vem da atividade de gestão de carteiras.			
4.3	A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa?		
A Schroder Brasil conta com estrutura de receita gerencial com o Grupo que é suficiente para cobrir os custos da Empresa local.			
5 - Recursos Humanos			
5.1	Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados?		
A Schroders oferece salário e benefícios competitivos com o mercado. Bônus pago anualmente atrelado ao desempenho e incentivo de longo prazo para cargos estratégicos diferido em 3 anos.			
5.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa?		
A Schroders oferece salário e benefícios competitivos com o mercado, incentivo de longo prazo para cargos estratégicos, oportunidade de crescimento para seus profissionais e um ambiente de trabalho propício ao desenvolvimento de talentos.			
5.3	Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual?		
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.			
6 - Informações Gerais			
6.1	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, hardware e software)? Existem planos de expansão?		
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 e Back Office), MSCI (Risco Mercado), Triton (Trading RV em Nova Iorque), Archer (Risco Operacional), Nexus (Research para RV e RF), entre outros. Além disso, descrevemos outros aspectos relevantes de nossa estrutura de TI nos itens a seguir.

6.2 A empresa já foi objeto de avaliação por agência de *rating*? Qual a nota atribuída à gestão? (anexar relatório mais recente)

A Schroders possui rating Excellent pela Fitch Ratings para Fund and Asset Manager em julho 2019.

6.3 A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?

A 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/>

Awards: firm-wide, investment related



Financial News – Asset Manager of the Year & CEO of the Year
Region: UK



Investment Europe – Fund Manager of the Year
Region: UK



Impact Awards: SustainX
Region: France



Investment Europe – Fund Manager of the Year Awards 2018/2019



Investment Week – Fund Manager of the Year
Region: UK



Trading Risk Awards
Region: UK



Schroder Adevq: Best LP – Regional Strategy
Region: Switzerland



Best Fund Management Company of the Year 2019
Region: Germany

Premiações fundos de investimentos:

- FITCH RATINGS: HIGHEST STANDARDS.

A Schroder Investment Management possui o título de Highest Standards pela Fitch Ratings, certificado em 2019. O mesmo considerou as atividades de investimentos globais de 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).

- CITIWYRE RATINGS & FE ALPHA RATED MANAGERS

<p>A Schroders possui 38 gestores com Citiwyre 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.</p>	
<p>7 - Informações Operacionais</p>	
<p>7.1 - Análise Econômica e Pesquisa</p>	
7.1.1	<p>Descreva a estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)</p>
<p>De forma geral, no Brasil, a Schroders possui equipe própria de pesquisa. Em renda variável, a área é composta por 8 pessoas, 4 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. 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 7 profissionais envolvidos na gestão de fundos locais: Huang Seen, CFA (Chefe de Renda Fixa e Multimercados); Thomas Lamachia (Gestor de Renda Fixa) e Matheus Raposo (Assistente de gestor e risco de mercado), os quais ficam baseados em São Paulo. Temos mais duas pessoas integradas ao time baseadas em Buenos Aires, o Pablo Albina (Chefe de Renda Fixa Latam), sendo responsável pelos Macro Inputs para Latam e supervisionando o processo de investimento no Brasil. Por fim, nossa gestão de crédito privado no Brasil, conta com Leandro Trielli e Fernando Borges. 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.</p> <p>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 uma série de recursos mencionados anteriormente.</p>	
7.1.2	<p>Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos</p>
<p>Saídas</p> <p>2019: Leonardo Morais (Analista);), 2018. N/A 2017. N/A 2016. N/A 2015. N/A</p> <p>Contratações</p> <p>2019: João Noronha (Analista ações); Fernando Borges (Analista de Crédito); 2018. Leandro Trielli</p>	

2018. N/A	
2017. N/A	
2016. N/A	
2015. N/A	
7.1.3	Utiliza <i>research</i> próprio ou de terceiros? Em que proporções?
<p>A Schroders possui equipes de pesquisa proprietária, porém se beneficia também de informações e relatórios de corretoras parceiras (<i>sell side</i>) e pesquisa dos demais times de gestão do grupo globalmente.</p> <p>Em renda fixa, são 6 profissionais dedicados a geração de ideias e análise dos ativos. Entre eles: Huang Seen (Head de Renda Fixa e Multimercado, Brasil), Leandro Trielli (Gestor de crédito privado) Thomas Lamachia (Co-gestor e analista de renda fixa, Brasil), Pablo Albina (Head de Renda Fixa LATAM), Fernando Borges (Analista de Crédito Brasil) e Lucila Tiphane (Analista de Crédito LATAM). O time conta com mais 4 analistas em Nova Iorque conforme detalhado na questão 7.1</p> <p>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.</p> <p>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..</p>	
7.1.4	Caso utilize <i>research</i> 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>)?
Os processos e ferramentas de análise do <i>research</i> estão descritos na questão 7.2.3. A equipe trabalha apenas no <i>buy side</i> .	
7.1.5	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
<p>Recebemos informações econômicas diárias e relatórios econômicos e sobre empresas dos brokers contratados.</p> <p>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 as análises e modelos elaborados pelos nossos analistas globalmente.</p>	
7.2 – Gestão de Recursos	
7.2.1	Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Em anexo	
7.2.2	Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.
<p>Saídas</p> <p>2015. Lyu Saotome</p> <p>2014. Marcos DeCallis e José Seixas</p> <p>Contratações</p> <p>2018. Leandro Trielli</p>	

2015. Thomas Lamachia
2014. Huang Seen; Lyu Saotome

7.2.3	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão?
<p>Recebemos informações econômicas diárias e relatórios econômicos e sobre empresas dos brokers contratados.</p> <p>Utilizamos os sistemas Broadcats, 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 MSCI para monitoramento de risco de nossos portfólios</p>	
7.2.4	Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras?
<p>Os brokers são selecionados após um processo interno de aprovação. O gestor de carteira ou trader deve enviar solicitação ao Compliance que iniciará o processo de due diligende: i) primeiramente o broker deve responder o questionário da Schroders Brasil; ii) Schroder Brasil visita o Broker; iii) emissão de parecer sobre o processo; e iv) o Grup Credit Risk (UK) deve aprovar o Broker e estabelecer um limite de crédito. O Compliance monitora diariamente os limites negociados e anualmente o Group Credit Risk revisa os limites.</p>	
7.2.5	Liste as corretoras aprovadas.
<p>BAML, Credit Suisse, Itaú, BTG Pactual, Ativa, Bradesco, CM Capital, Renascença, XP, Santander, Morgan Stanley, Modal e Terra.</p>	
7.2.6	Que critérios orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas? Comente concentração, rodízio e o uso de <i>discount brokers</i> e <i>research brokers</i> .
<p>O Trader deverá selecionar a corretora que tem melhor possibilidade de execução das ordens, de acordo com os certos fatores, abaixo descritos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • A corretora deve estar com o cadastro aprovada e inclusa no sistema; • Deverá ter limite de crédito disponível; e • O corretor deverá ter condições para entregar a melhor execução. <p>A seleção também deverá incluir os seguintes fatores:</p> <ul style="list-style-type: none"> • fluxo das corretoras para o bid/offer; • Capacidade de execução quanto à liquidez do papel; • Experiência própria da capacidade do corretor em executar e reportar a ordem. <p>Trimestralmente, o comitê de operações revisa a análise de custos de trading.</p>	
7.2.7	Qual é a política de gestão de caixa da empresa? Há uso de operações compromissadas com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia? Descreva-a.
<p>Os recursos são investidos em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos ou cotas de fundos de liquidez do próprio administrador. Limites e prazos de acordo com a legislação.</p>	
7.2.8	Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
<p>O controle do prazo médio é feito com acompanhamento diário por meio do sistema de risco utilizado pela equipe de Risco.</p>	

7.2.9	De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
<p>O bônus depende da lucratividade da Schrodgers, 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.</p> <p>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.</p>	
7.2.10	A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?
<p>Aos diretores da empresa. Adicionalmente, os gestores possuem linha de reporte dentro do Grupo de acordo com classe de ativos.</p>	
7.3 – Risco	
7.3.1 – Estrutura	
7.3.1.1	Descreva a estrutura de gerenciamento de riscos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
<p>O responsável pelo monitoramento e controle do risco de mercado da Schrodgers Brasil é o Risk Manager, Erick Takarabe. Este se reporta localmente ao Diretor de Risco e Compliance, Fabio Ferreira, e, ainda, ao Investment Risk Manager Americas em Nova Iorque.</p>	
7.3.1.2	Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
<p>O responsável pelo monitoramento e controle do risco de mercado da Schrodgers Brasil é o Risk Manager, Erick Takarabe. Este se reporta localmente ao Diretor de Risco e Compliance, Fabio Ferreira, e, ainda, ao Investment Risk Manager Americas em Nova Iorque.</p>	
7.3.1.3	Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.
<p>Entradas:</p> <p>2013: contratação de Paulo Coniaric como Risk Manager.</p> <p>2019: contratação de Erick Takarabe como Risk Manager</p> <p>2019: contratação de Carlos Hengles como analista de Compliance</p> <p>Saídas:</p> <p>2019: saída de Paulo Coniaric</p>	
7.3.1.4	Que serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de risco? São desenvolvidos internamente ou contratados junto a terceiros? Quem os fornece? Como foram escolhidos? Citar, especificamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).
<p>Para o monitoramento de VaR, B-VaR, stress-testing, e prazo médio, utiliza-se o sistema Risk Manager da MSCI. Além disso, a Schrodgers Brasil fornece diariamente dados a equipe de risco em Londres com o objetivo de atualizar o sistema PRISM e providenciar relatórios de riscos que incluam análises como Tracking Error, a contribuição por ativo do Tracking Error, contribuição para o Beta, entre outros.</p>	
7.3.1.5	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados, o que contêm e quem recebe e analisa estes relatórios?
<p>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)</p>	
7.3.2 - Risco de Crédito	
7.3.2.1	Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.

<p>A gestão é feita baseando-se na política de crédito da Schroder Brasil, no monitoramento das empresas investidas utilizando os resultados trimestrais, notícias relevantes, relatórios de sell side e marcação dos ativos. Mensalmente os limites e posições são revisados pelo Comitê de Renda Fixa e Crédito.</p>	
7.3.2.2	<p>Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada?</p> <p>Novas operações seguem o seguinte processo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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)
7.3.2.3	<p>A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência?</p> <p>De acordo com o caso, decisão do Comitê de Crédito, ordinário ou extraordinário, se necessário.</p>
<p>7.3.3 - Risco de Contraparte</p>	
7.3.3.1	<p>Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte.</p> <p>Todas as operações são feitas na B3 (com garantia). Monitoramento diário de limite de contraparte de acordo com os limites estabelecidos pelo Group Credit Risk.</p>
7.3.3.2	<p>Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites?</p> <p>Quando a Schroder tem interesse em operar com uma nova contraparte, a Schroder Brasil solicita um limite de crédito para a mesma, e o comitê de Londres (GARC) analisa o balanço e estabelece o seu limite de crédito. O Diretor de Risco e Compliance é responsável pela intermediação entre as decisões feitas no escritório no Brasil e a aprovação em Londres.</p>
<p>7.3.4 - Risco de Preço</p>	
7.3.4.1	<p>Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex: VaR, Stress Test, Stop loss, etc).</p> <p>O gerente de risco utiliza o sistema Risk Manager da MSCI, desenvolvido por uma empresa de soluções de risco o qual proporciona relatórios contendo importantes medidas como B-V@r, V@r e stress test.</p> <p>VaR: Para um horizonte de 1 dia e com um intervalo de confiança de 95%.</p> <p>Stress Test: São utilizados cenários desenvolvidos internamente através do sistema de risco onde podemos utilizar cenários específicos passados, não apenas os cenário de stress da B3.</p> <p>Stop Loss: A Schroders Brasil não trabalha com stop loss</p>
7.3.4.2	<p>Como são formalizados os controles de risco de preço?</p> <p>Através das atas dos comitês de pricing.</p>
7.3.4.3	<p>Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: books tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?</p>

As regras internas de enquadramento da política de investimento são controladas pela área de risco da Schroders diariamente, a partir da carteira enviada pelo administrador.	
7.3.4.4	Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reequadramento?
Os limites de enquadramento são monitorados diariamente por sistema. Em caso de desenquadramento, as ações são tomadas conforme regras de enquadramento da CVM, ou seja, enquadramento ativo para desenquadramento ativo e enquadramento em até 15 dias para desenquadramento passivo.	
7.3.4.5	O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.
Depende do fundo e de seu administrador.	
7.3.5 - Risco de Liquidez	
7.3.5.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.
Cada produto possui seu perfil o que define limites internos de liquidez ou limites de exposição de acordo com contratos do mercado, os quais são monitorados semanalmente e divulgados nos comitês trimestrais.	
7.3.5.2	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: books tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
As regras internas de enquadramento da política de investimento são controladas pela área de risco da Schroders diariamente, a partir da carteira enviada pelo administrador.	
7.3.6 - Risco Operacional	
7.3.6.1	Descreva a metodologia de gestão do risco operacional.
O Risco Operacional é acompanhado pelo Diretor de Risco e Compliance através do sistema interno e global da Schroders, Archer, utilizado para mapeamento e registros. O Diretor se reporta ao Head of Compliance Americas e ao Head of Risk Americas..	
7.3.6.2	Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia.
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	
7.3.6.3	Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa.
A Schroders possui um plano de contingência que está à disposição para análise. Fazemos teste uma vez por ano. Além disso, possuímos licença do Bloomberg para acesso em contingência. As áreas de Sales e Investimentos possuem iPhone para acesso a e-mails e também contamos com acesso remoto a toda estrutura de informática da empresa, rede, e-mails, softwares, etc através de aplicativo chamado Schroders connect. Vale destacar que o prédio em que a Schroders Brasil é baseada possui gerador para as áreas internas dos escritórios.	
7.3.6.4	Descreva a política de segurança da informação.
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. O manual encontra-se anexo.	

7.3.6.5	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações?
Todas as ligações são gravadas. As escutas devem ser autorizadas por um diretor.	
7.3.6.6	Descreva os procedimentos de <i>back-up</i> e redundância de informações, <i>desktops</i> e servidores (para <i>back-up</i> , cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
O backup de nosso servidor (unidade de rede) é gravado diariamente e duas vezes por semana (quartas e sextas) os dados são salvos e enviados a empresa com a qual temos contrato de armazenamento de dados. Também são armazenadas as fitas com os dados do último dia de cada mês e de cada ano.	
7.3.6.7	Descreva a política de controle de acesso ao <i>Data Center</i> (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).	
7.3.6.8	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar <i>no-breaks</i> , capacidade dos servidores, <i>links</i> de internet e telefonia etc.
<p>1 No-breaks 5 servers 2 links internet connections 2 links New York connections 2 Wi-Fi connections E1 with 60 external channels – Telefonica 8 contingency telephones lines – Embratel 12 cellphones lines – Vivo 12 iPhones devices Environment Control of Temperature and Humidity</p>	
7.3.6.9	A instituição possui filtro de e-mail, <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?
Sim.	
7.3.6.10	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.	
8 - Compliance e Auditoria Interna	
8.1	Quem são os responsáveis pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna e a quem se reportam?
<p>Fabio Ferreira é responsável pelo compliance da Schroder Brasil e se reporta ao Head of Compliance Americas.</p> <p>Uma vez a cada dois anos uma equipe de auditores internos do Grupo Schroders visita nosso escritório e esta fica responsável pela auditoria da Schroders Brasil.</p> <p>Contamos ainda com Quarterly Compliance Monitoring realizado em conjunto com a auditoria interna do grupo. Exemplos realizados em 2020: Shareholder Disclosure, Marketing Material e Complaints Handling.</p>	

8.2	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.
Todos os funcionários assinam um código de ética ao ingressarem na empresa. O código de ética está disponível em nossa internet.	
8.3	Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.
Os colaboradores podem comprar ações desde que com aprovação prévia do Compliance. Todos os títulos e outros investimentos nos quais aprovação prévia ou pós trade é requerido devem respeitar um “holding period” de 60 dias. As operações deverão ser realizadas nas corretoras com as quais a Schroders tem acordo para fornecimento de notas de corretagem e relatórios, e o Compliance da empresa recebe a nota de corretagem. O processo de aprovações e controle é feito pelo sistema global da Schroders, My Compliance.	
8.4	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?
Não.	
8.5	Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.
Os recursos da Empresa são investidos em Fundos de Renda Fixa Soberano.	
8.6	Descreva os procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como <i>front running</i> , vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de <i>webmail</i> externo)
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. O uso de e-mail externo é bloqueado.	
8.7	Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.
A Schroder Brasil não realiza a distribuição de fundos. A distribuição dos fundos é realizada por distribuidores contratados pelo administrador fiduciário. A Schroders Brasil executa puramente a gestão de recursos devidamente autorizada pela CVM e negocia ações e instrumentos listados na B3, títulos públicos e títulos privados com elevado rating e registrados na CETIP. As ordens são geradas pre-alocadas pelo gestor em sistema (Inoa) que utiliza fonte de preços real time Eikon (Reuters) para criação das ordens. O mesmo sistema realiza também verificação de portfolio compliance ex-ante e ex-post, As execuções são realizadas por área independente da gestão. Todos ativos negociados estão elencados no inciso I do item 2 (Investimentos realizados pelos Fundos de Investimento – Ativo) do Anexo I do guia da ANBIMA. Todas execuções e nossas 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, temos relatório mensal de Transaction Cost Analysis e 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.	
8.8	Caso a empresa desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> e de que forma é garantida a proteção de informação entre departamentos que não

	estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.	
	Não se aplica.	
8.9	No caso de a empresa utilizar serviços de administração, controladoria ou custódia prestados por empresa do mesmo grupo econômico, como se garante a segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras?	
	Não se aplica.	
8.10	Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.	
	Todas as ordens são criadas pré-allocadas pelo gestor de investimentos por meio do sistema e submetidas à mesa de trading para execução. Em caso de execução parcial, a ordem é alocada pro-rata nos preços médios por meio do sistema.	
8.11	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.	
8.12	Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa?	
	Não.	
8.13	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.	
8.14	Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.	
	A Schroders Brasil segue a política do grupo para "Gifts and Entertainment" disponível para consulta na Schroders Brasil.	
8.15	A empresa recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão? Quais as regras? Favor tratar o assunto de rebates de taxas de administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica.	
	A Schroder Brasil não recebe comissões por alocações e/ou rebates de taxa de administração e performance.	
8.16	São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência?	
	De acordo com o programa de monitoramento de Compliance.	
	9 - Questões Jurídicas e Legais	
9.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros)	
	São tratadas por um Departamento jurídico terceirizado.	
9.2	A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo.	
	Não.	
9.3	Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM, no Banco Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro?	
	Não.	
	10 - Anexos	Marcar Anexos Abaixo
10.1	Resumo Profissional	X

10.2	Manual de Risco	X
10.3	Manuais de Marcação a Mercado	
10.4	Manual de Compliance	X
10.5	Código de Ética e Conduta	X
10.6	Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)	X
10.7	Relatório de Rating	
10.8	Manual de Liquidez	X
10.9	Política de <i>Suitability</i>	

2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no Item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Local: São Paulo	Data: 08/01/2021
Nome: Fabio Ferreira	
Cargo: Diretor de Compliance	

Assinatura: Fabio Ferreira

3) Eventos Importantes

1 - Qualquer alteração em alguma questão dessa seção deve ser informada imediatamente após sua efetivação, com a indicação da referida data.

1.1	Mudança societária que altere o controle acionário da empresa.
N/A	
1.2	Entrada e saída dos principais sócios.
N/A	
1.3	Alteração no quadro de profissionais responsáveis pelas atividades da empresa gestora, incluindo compliance e risco.
N/A	
2 - Alterações desde a última atualização	
2.1	Data da última atualização.
N/A	
2.2	Quais foram os fatos relevantes da empresa gestora desde a última atualização?
N/A	
2.3	Liste os itens alterados desde a última atualização do questionário.
N/A	

4) Atualizar Sumário

Signature: 

Email: fabio.ferreira@schroders.com