

ACESSO CLAVE ALPHA MACRO MULTIMERCADO

FUNDO ESPELHO

Estratégias Preponderantes do Fundo

- Juros
- Inflação
- Moedas
- Ações
- Investimento no Exterior

Grau de Risco



Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo investir 95% dos seus recursos em cotas do Clave Alpha Macro XI FIC FIM, CNPJ nº 26.210.494/0001-22, que, por sua vez, aloca seus recursos em cotas do fundo Clave Alpha Macro Master FIM, CNPJ nº 19.941.720/0001-80 (Fundo Investido), gerido pela Clave Gestora de Recursos. O Fundo Investido busca atingir retornos superiores ao CDI por meio da utilização de um processo de investimento disciplinado e diversificado, com base em análise macroeconômica.

Público Alvo:

O Fundo é destinado a Investidores Qualificados

IOF

Os resgates ocorridos em um prazo inferior a 30 dias da data de aplicação no fundo sofrerão incidência do IOF, conforme tabela regressiva.

Imposto de Renda

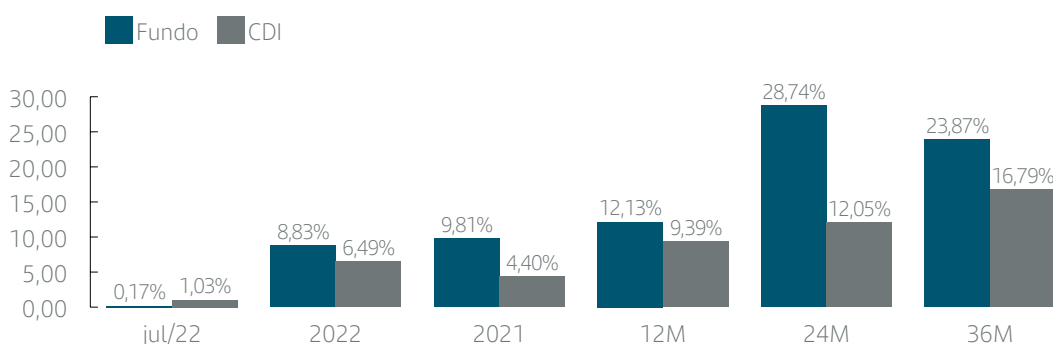
O Imposto de Renda incidirá semestralmente, no último dia útil de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% sobre os rendimentos produzidos no período. Adicionalmente, no resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar de acordo com o prazo de aplicação, conforme tabela regressiva. Contudo, não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

Tipo Anbima: Multimercados Macro
Início do Fundo: 24/06/2019
Horário de Movimentação: 11:59
Taxa de Administração mínima (a.a.): 0,00%
Taxa de Administração máxima (a.a.): 2,00%
Taxa de Performance: Não há
CNPJ do fundo: 31.523.658/0001-01
Administrador: Banco Santander (Brasil) S.A.

Valores Mínimos (R\$)	
Aplicação Inicial	10.000,00
Aplicações Adicionais	5.000,00
Resgate Mínimo	5.000,00
Saldo Mínimo	5.000,00

Conversão de Cotas	
Aplicação	D+1
Resgate	D+30
Crédito	D+31
Tipo de Cota	Fechamento

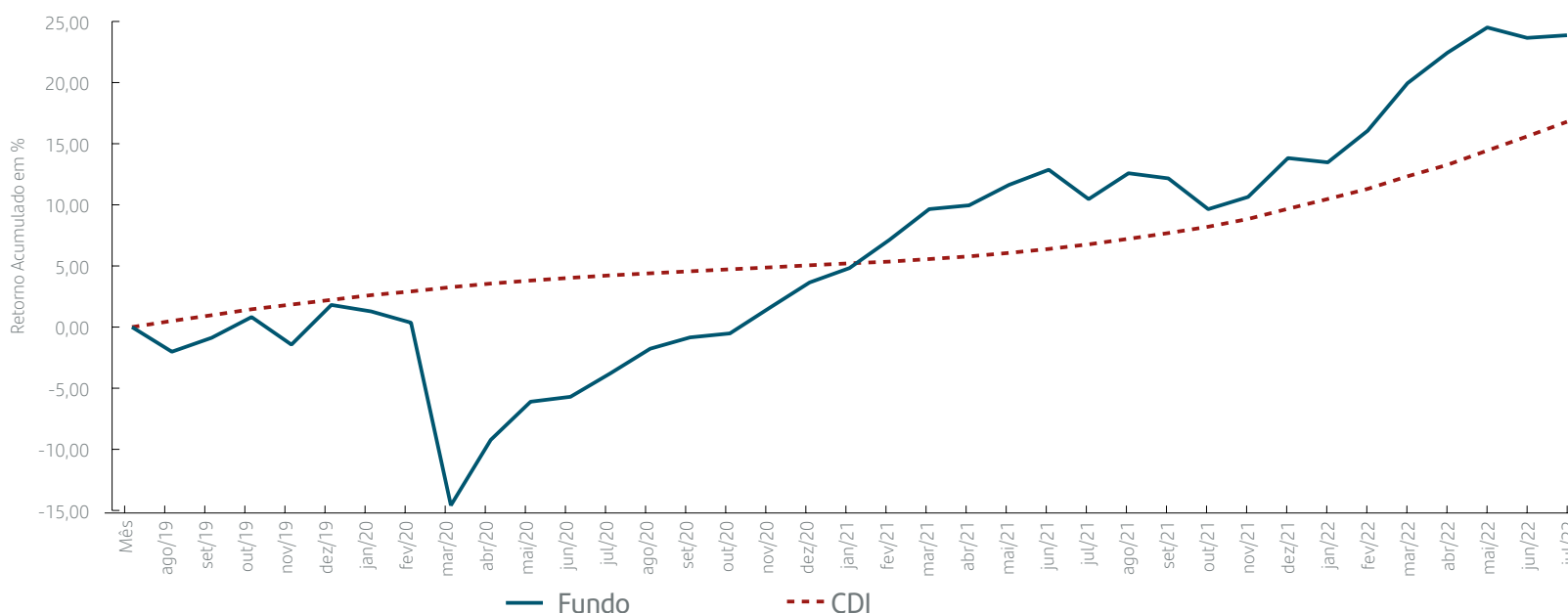
Histórico de Rentabilidade



Estatísticas

PL Médio 12 meses (R\$ MM): **22,42**
 PL Mês (R\$ MM): **22,53**
 Maior Retorno mês: **6,27% - Abr/20**
 Menor Retorno mês: **-14,89% - Mar/20**
 Volatilidade (12 meses): **7,60%**

Evolução de Retornos Mensais (Acumulado 36 meses)





Retornos Mensais

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2019	Fundo					0,21%	0,52%	-2,02%	1,17%	1,71%	-2,24%	3,30%	2,56%
	CDI					0,10%	0,57%	0,50%	0,47%	0,48%	0,38%	0,38%	2,91%
	%CDI					216,14%	92,14%	-	250,60%	355,27%	-	874,94%	88,09%
2020	Fundo	-0,52%	-0,91%	-14,89%	6,27%	3,44%	0,43%	2,03%	2,10%	0,94%	0,33%	2,11%	1,81%
	CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,77%
	%CDI	-	-	-	2.199,80%	1.441,05%	198,37%	1.045,72%	1.302,60%	600,02%	209,85%	1.413,23%	1.237,52%
2021	Fundo	1,14%	2,19%	2,35%	0,28%	1,52%	1,11%	-2,13%	1,92%	-0,37%	-2,25%	0,91%	2,87%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,59%	0,76%	4,40%
	%CDI	759,28%	1.631,53%	1.187,42%	135,85%	568,38%	364,55%	-	451,87%	-	-	155,45%	376,26%
2022	Fundo	-0,31%	2,28%	3,35%	2,07%	1,69%	-0,69%	0,17%					8,83%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%					6,49%
	%CDI	-	304,04%	362,97%	248,70%	163,88%	-	16,84%					135,96%



Composição de Carteira - Mês

Alocação por Estratégia



Comentários do Gestor

As principais contribuições positivas no mês vieram dos books de BRL e Outras Moedas, e as negativas dos books de Ações Globais e Pré Inclinação. No mercado internacional o foco continua sendo o efeito das políticas monetárias sobre a inflação e o potencial aumento da probabilidade do mundo entrar em recessão. Nos EUA alguns números precedentes de atividade mostraram algum enfraquecimento e na Europa a possível crise energética no inverno torna o cenário extremamente desafiador para atividade. Ao longo do mês as condições financeiras afrouxaram, as principais commodities caíram e o presidente do FED em depoimento após a última decisão do FOMC foi interpretado por grande parte do mercado como dovish, o que impulsionou os preços de ativos de risco incluindo a melhora dos preços dos ativos brasileiros.

Antes de investir, consulte os documentos do fundo, que podem ser encontrados no site www.santander.com.br > Investimentos > Fundos > Documentos Legais. A descrição do tipo Anbima do Fundo, está disponível no formulário de informações complementares. ; Os indicadores econômicos utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. ; Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário Análise de Perfil do Investidor (API) é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. ; O gestor deste fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, disponível no site www.santanderasset.com.br. ; Supervisão e Fiscalização: (a) Comissão de Valores Mobiliários - CVM; e (b) Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. ; A seguir estão descritos os cinco principais riscos aos quais o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, recomendando-se a leitura da relação completa e detalhada no Regulamento do Fundo. ; Risco Relacionado aos Fundos Investidos: o Fundo está sujeito aos riscos envolvidos nas aplicações realizadas pelos Fundos Investidos. Administrador e Gestor não tem qualquer poder de decisão na definição da carteira de investimento ou estratégias dos Fundos Investidos geridos por terceiros. ; Risco de Perdas Patrimoniais: risco de estratégias, inclusive com derivativos, que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive ser superiores ao capital aplicado. ; Risco de Mercado: risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado. ; Risco Operacional: As operações do FUNDO estão sujeitas a riscos operacionais ligados aos ambientes em que são negociados, tais como: (i) falha de uma determinada bolsa ou fonte de informações; e (ii) interrupção de operações no local de negociação/registro destas, por exemplo, em eventos decorrentes de feriados. ; Risco de Concentração: risco de aumento de exposição por concentração em ativos.

