

COMENTÁRIO MENSAL

No mês de Julho, o fundo DAO Multifactor Long-Biased FICFIM rendeu 0,3%, comparado a 0,5% do seu benchmark IPCA + yield do IMA-B e 3,3% do Ibovespa. Desde seu início, o fundo acumula retorno de 33,7%, praticamente empatado com o benchmark (34%) e bastante acima do Ibovespa, que teve retorno de 6,1% em igual período.

A bolsa brasileira mais uma vez apresentou performance positiva, acompanhando o mercado americano e incorporando a expectativa do início do ciclo de afrouxamento monetário que de fato se materializou na reunião do Copom finda no último dia 2.

Apesar de termos visto retorno positivo da própria bolsa e, por conseguinte, o próprio fator Mercado (retorno de 2,2% no mês), dessa vez não pudemos enxergar claramente nos fatores uma atitude mais “risk-on”, como ocorreu nos 2 meses passados.

O fator Valor subiu 1,2%, ainda refletindo migração de investidores para empresas que haviam sofrido bastante na derrocada recente. Baixa Volatilidade, que usualmente performa bem em períodos de maior aversão a risco, teve uma pequena recuperação e fechou o mês com alta de 0,8%. O fator Qualidade, que é associado a empresas com alto retorno sobre capital, menos alavancagem e maior previsibilidade de resultados, teve uma pequena alta de 0,5%.

Do lado negativo, o fator Crescimento, que tende a performar bem em momentos otimistas de mercado, cedeu parte dos ganhos recentes e fechou o mês com perda de 1,3%. Momentum continuou sendo o destaque negativo. Depois da queda de 12,5% no mês anterior, esse fator teve retorno negativo de 3,9% em julho.

Nossos fundos DAO Multifactor e DAO Defender carregam hoje posição overweight em Valor, Crescimento, e underweight nos demais fatores aos quais buscamos exposição estrutural. Em especial, estamos muito pouco expostos a Baixa Volatilidade, o que é coerente com nossa visão positiva para os mercados.

Disclaimers

A descrição detalhada do tratamento tributário aplicável ao Fundo encontra-se disponível no Formulário de Informações Complementares disponível em www.btgpactual.com.br

O IPCA + Yield IMA-B é uma mera referência econômica, não se tratando de meta ou parâmetro de performance a ser seguido.

A DAO Capital acredita que as informações apresentadas neste material de divulgação são confiáveis, mas não garante sua exatidão. Este material de divulgação não tem o propósito de prestar qualquer tipo de consultoria financeira, recomendação de investimentos, nem deve ser

considerado uma oferta para aquisição de produtos da DAO Capital. O Fundo estará sujeito aos encargos previstos na legislação brasileira. Recomenda-se ao leitor consultar seus analistas e especialistas particulares antes de realizar qualquer investimento. A DAO Capital não se responsabiliza pelas decisões de investimento tomadas pelo leitor.

Adicionalmente, também estão sujeitos a riscos de mercado, de liquidez, de perdas patrimoniais e de derivativos, além de outros riscos especificados nos respectivos regulamentos.

OS INVESTIMENTOS EM FUNDOS NÃO SÃO GARANTIDOS PELO ADMINISTRADOR, PELO GESTOR OU POR QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, DISPONÍVEIS EM SISTEMAS.CVM.GOV.BR e WWW.DAOCAPITAL.COM.BR.

Este é um material de divulgação, com fins informativos, e não deve servir como única base para tomada de decisões de investimento, nem deve ser considerada uma oferta para aquisição de cotas.

A DAO Capital pode ser contatada por meio dos seguintes canais: SAC: (11) 3884.1888 - dias úteis das 9h às 18h; www.daocapital.com.br - Seção Contato. Se a solução apresentada pelo SAC não for satisfatória, acesse a Ouvidoria: (11) 3884-1888 - dias úteis das 9h às 12h - 14h às 18h, <https://ouvidoria.daocapital.com.br>. Correspondências ao SAC e Ouvidoria podem ser dirigidas ao endereço da DAO Capital na Rua Pedroso Alvarenga, 691 – Cj. 1106/1107 – São Paulo – SP Cep. 04531-011. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br

Esta publicação é de propriedade da DAO Capital LTDA e é de uso exclusivo de nossos clientes, seus respectivos consultores de investimentos. Portanto, esta publicação não deve ser enviada a qualquer outra pessoa e não poderá ser reproduzida ou utilizada sob qualquer forma sem a nossa expressa autorização.

