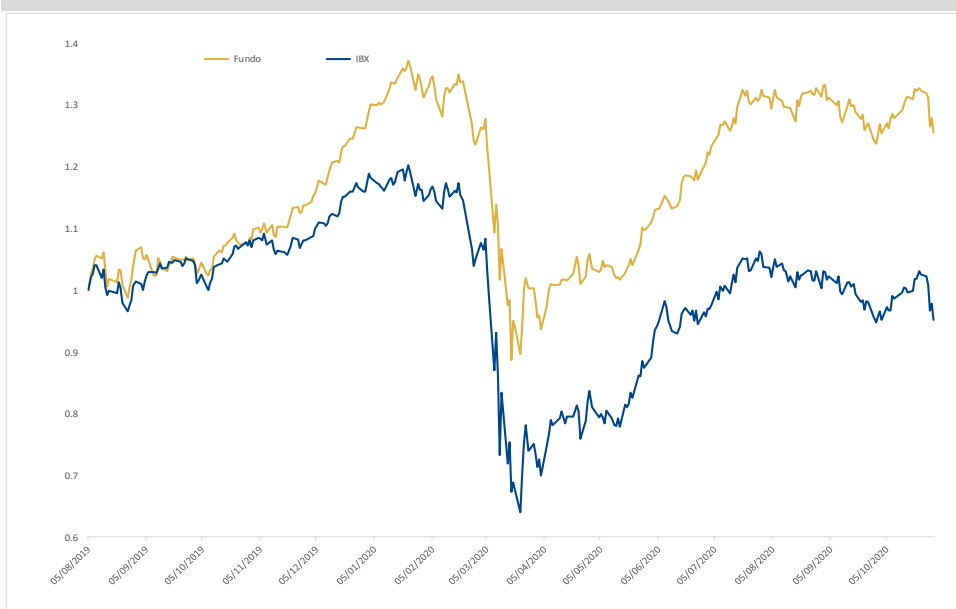


## Avantgarde Multifatores Fundo de Investimento em Ações

O fundo adota posições compradas em ações no Brasil, baseado em modelos quantitativos. O fundo segue uma estratégia de investimento top-down com o objetivo de gerar retornos positivos, ganhar eficiência, com exposição bem diversificada a fatores de risco academicamente comprovados como valor, momentum, baixa volatilidade e qualidade. A gestão busca capturar as características de cada fator de modo a evitar riscos não compensáveis e desbalanceamentos de fatores inesperados.

<b>Benchmark</b>	IBX
<b>CNPJ</b>	32.065.814/0001-09
<b>Bloomberg</b>	AVANTML BZ
<b>Investimento Mínimo</b>	R\$ 1.000,00
<b>Cota de Aplicação</b>	D+0
<b>Cota de Resgate</b>	D+10
<b>Liquidação do Resgate</b>	D+2
<b>Taxa de administração</b>	2% a.a.
<b>Taxa de performance</b>	20% do que exceder o IBX
<b>Gestor</b>	Avantgarde Asset Management
<b>Administrador</b>	CM Capital Markets
<b>Custodiante</b>	Banco BM&F Bovespa
<b>PL médio</b>	R\$8.5 MM

### Performance



O fundo Avantgarde Multifatores FIA foi lançado em 05 de agosto de 2019.

Até o final de outubro, o retorno do fundo foi de 25.60% no período, enquanto o IBX retraiu -4.78%.

O portfólio possui 51 ativos em carteira, sendo que o maior ativo representa 4.52 % do PL do fundo. As 10 maiores exposições totalizam 37.5% do patrimônio.

O beta histórico foi de 0.62, o que representou uma geração de alpha anualizado de 23.1% desde o início.

### Estatísticas (Desde o início)

<b>Tracking error (%)</b>	19,87
<b>Information Rat. Anualiz.</b>	1,92
<b>Sharpe Ratio Anualiz.</b>	0,58
<b>Alpha Anualizado (%)</b>	23,1
<b>Beta</b>	0,62
<b>Volatilidade (%)</b>	27,9
<b>Maior Ganho Mensal (%)</b>	10,93
<b>Maior Perda Mensal (%)</b>	-20,53
<b>Meses de outperform (%)</b>	73,3
<b>Top 10 Holdings (%)</b>	37,5

### Rentabilidade Acumulada

ANO	RET (%)	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	ACUM
2019	<b>FUNDO</b>								<b>6.48</b>	<b>-1.24</b>	<b>2.92</b>	<b>5.17</b>	<b>10.93</b>	<b>26.26</b>	<b>26.26</b>
	<b>IBX</b>								1.48	<b>3.21</b>	2.20	0.97	7.27	15.94	15.94
2020	<b>FUNDO</b>	<b>3.96</b>	<b>-5.40</b>	<b>-20.53</b>	5.31	6.25	<b>9.81</b>	<b>8.96</b>	<b>-0.13</b>	<b>-4.72</b>	<b>0.33</b>			<b>-0.52</b>	<b>25.60</b>
	<b>IBX</b>	<b>-1.25</b>	<b>-8.22</b>	<b>-30.08</b>	<b>10.26</b>	<b>8.51</b>	8.96	8.41	<b>-3.37</b>	<b>-4.58</b>	<b>-0.55</b>			<b>-17.87</b>	<b>-4.78</b>

### Disclaimer

Este relatório foi preparado pela Avantgarde Asset Management com caráter meramente informativo para a divulgação do fundo. Não atuamos na distribuição de fundos de investimento ou de qualquer outro valor mobiliário ou ativo. Os Investimentos em Fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito.

Não nos responsabilizamos por erros ou omissões nem por decisões de investimento nele baseada.

É recomendada a leitura do Prospecto e do Regulamento do fundo escolhido. Para avaliação da performance do Fundo é recomendada análise num período mínimo de 12 meses.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

### Contato

**Luciano Boudjoukian França**  
lfranca@avantgardeam.com.br  
Rua Alvorada, 1289 - 16º andar  
04550-004 São Paulo/SP - Brasil  
+55 11 3400-7062

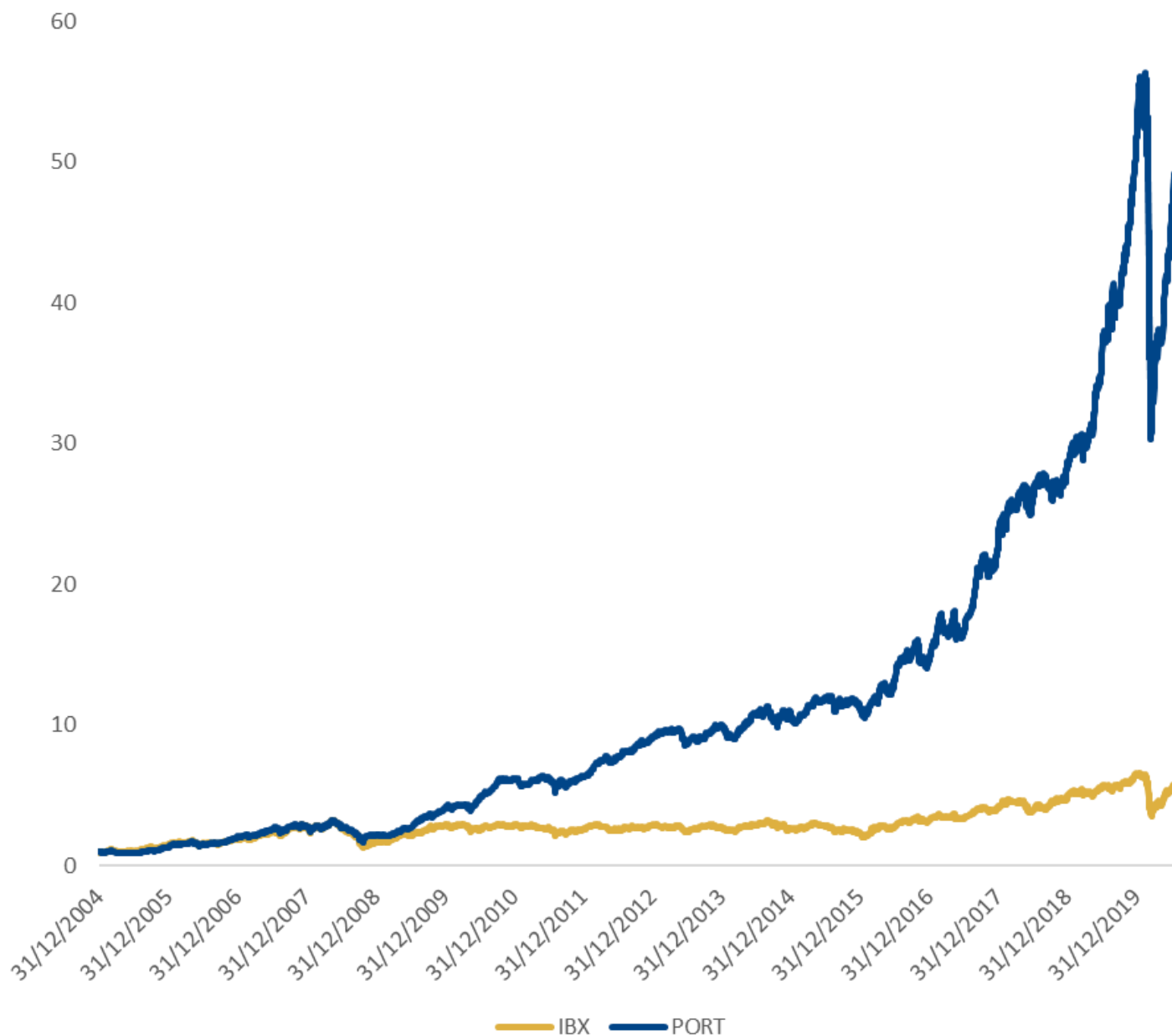


Gestão de Recursos

## BACKTEST DO AVANTGARDE MULTIFATORES

O fundo segue um modelo de gestão sistemático, com processos previamente parametrizados, o que permite que sejam feitos testes retroativos (*backtest*) das estratégias adotadas pelo fundo Avantgarde Multifatores. Foram realizados backtests desde o final de 2004 até o presente momento, com uma performance histórica de 27.16% ao ano contra 11.23% do IBX. Nesses 15 anos, também foi eficiente em termos de controle de risco e redução de volatilidade, reduzindo de 26.54% (IBX) para 19.26% do portfólio. Nesta simulação, foram descontados as taxas de administração, custódia e operacional.

### Retorno Histórico



### Disclaimer

As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

### Contato

**Luciano Boudjoukian França**  
lfranca@avantgardeam.com.br  
Rua Alvorada, 1289 - 16 o andar  
04550-004 São Paulo/SP - Brasil  
+55 11 3400-7062



Gestão de Recursos