

Avantgarde Capital FI Multimercado

Retornos descorrelacionados em um ambiente altamente correlacionado

O fundo obteve retorno nominal de 3,46% no mês de julho. No período a taxa CDI acumulou variação de 0,54%.

Em julho os ativos financeiros inverteram a direção em que caminharam nos dois meses anteriores. O Real valorizou-se em relação ao Dólar, as taxas de juros caíram e o índice Bovespa subiu. Especificamente sobre o mencionado índice de ações vale compartilhar um dado interessante: das 67 ações que hoje o compõe, 38 delas estão caindo e apenas 29 sobem em 2018.

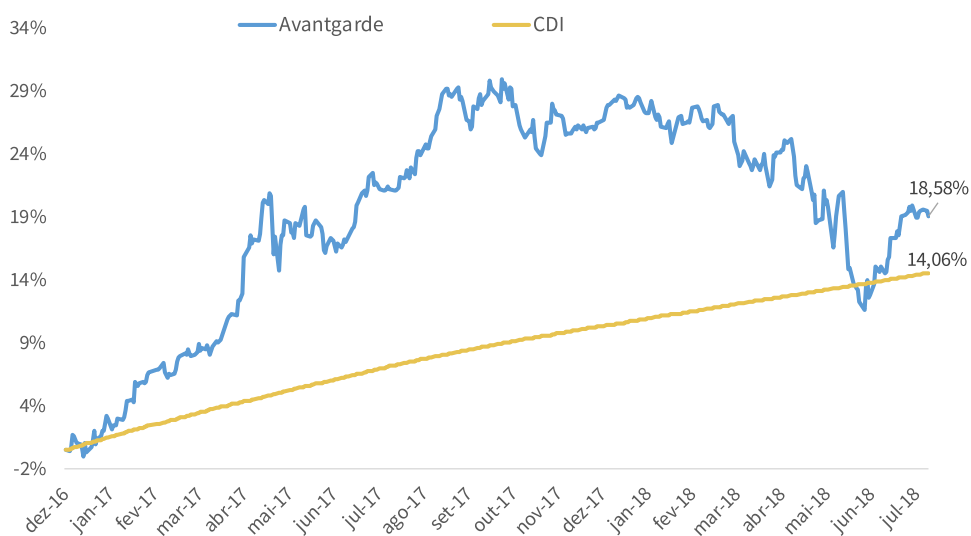
Do ponto de vista da gestão do fundo: a carteira como um todo teve valorização, porém os destaques positivos da ponta long (comprada) foram o setor financeiro, representado pelos bancos Bradesco e Itaú, e a Vale. Por outro lado, perdemos dinheiro com nossa posição em TIM Brasil. Do lado short (vendido), destacamos os ganhos em JSL e Movida. Atualmente o fundo está 80% comprado e 20% vendido.

Todas as estruturas de hedge do fundo são feitas com opções. Atualmente mantemos uma estratégia por meio da qual nos protegemos de parte de eventuais movimentos de queda, ao mesmo tempo em que obtemos carregos positivos caso o mercado suba ou permaneça nos níveis atuais.

Decomposição dos excessos de retornos mensais do fundo de acordo com o modelo linear monofatorial do CAPM tendo como variável independente o índice Bovespa. Coeficientes ex-CDI (base mensal): Alpha = (0,01%), Beta = 26,87%, R² = 29%.

Perf. mensal(%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	% CDI
2017	1,93	4,16	1,86	6,61	1,68	(0,68)	3,61	3,24	2,21	(1,45)	(0,33)	1,92	27,44	276%
2018	(0,63)	0,11	(2,41)	0,86	(4,93)	(3,38)	3,46						(6,95)	-

Retorno acumulado

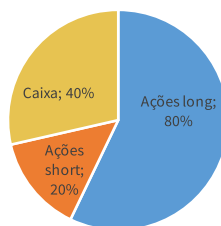


Benchmark	CDI
ISIN	BRAVG6CTF008
Bloomberg	AVNTGRD BZ
Investimento Mínimo	R\$ 5.000,00
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	D+29
Liquidação do Resgate	D+30
Taxa de administração	2%a.a. do patrimônio líquido
Taxa de performance	20% do que exceder 100% CDI
Gestor	Avantgarde Capital Gestão de Recursos
Administrador	CM Capital Markets DTVM S.A.
Custodiante	Banco BM&F Bovespa
Auditoria	BDO RCS
Patrimônio líquido	R\$3.674.913,04

Volatilidade



Alocação



Estatísticas de risco

Volatilidade anualizada	10,50%
Volatilidade negativa	6,83%
Índice de Sharpe	0,49
Índice de Sortino	0,75
Índice Ômega	1,06

Objetivo de Investimento

Através de extensa pesquisa buscamos identificar fontes recorrentes de retorno no mercado de ações fundamentadas em sólida teoria econômica. Estas ideias são então implementadas de maneira sistemática para reduzir julgamentos subjetivos.

Contato

Gestão
 Luciano Boudjoukian França
 lfranca@avantgardecapital.com.br
 +55 11 3400-7062

Risco e Compliance

Este relatório foi preparado pela Avantgarde Capital com a finalidade de prestar informações. 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. Os Investimentos em Fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para Fundos de Longo Prazo. O fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. O CDI é mera referência econômica e não se caracteriza como parâmetro de objetivo do Fundo. Utilização de Derivativos - Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir prejuízos do fundo.