



Carta do Gestor - Maio/2021

DAO Multifactor FIM

O mês de maio foi marcado por uma forte alta do Ibovespa (*proxy* do fator Mercado), que teve retorno de 6,2%. As ações da Petrobras, que pesam aproximadamente 9% do índice foram o maior destaque e explicam 1,30 ponto percentual dessa alta. Além da Petrobras, também contribuíram positivamente as ações da Vale, Ambev, BRF e as do setor bancário.

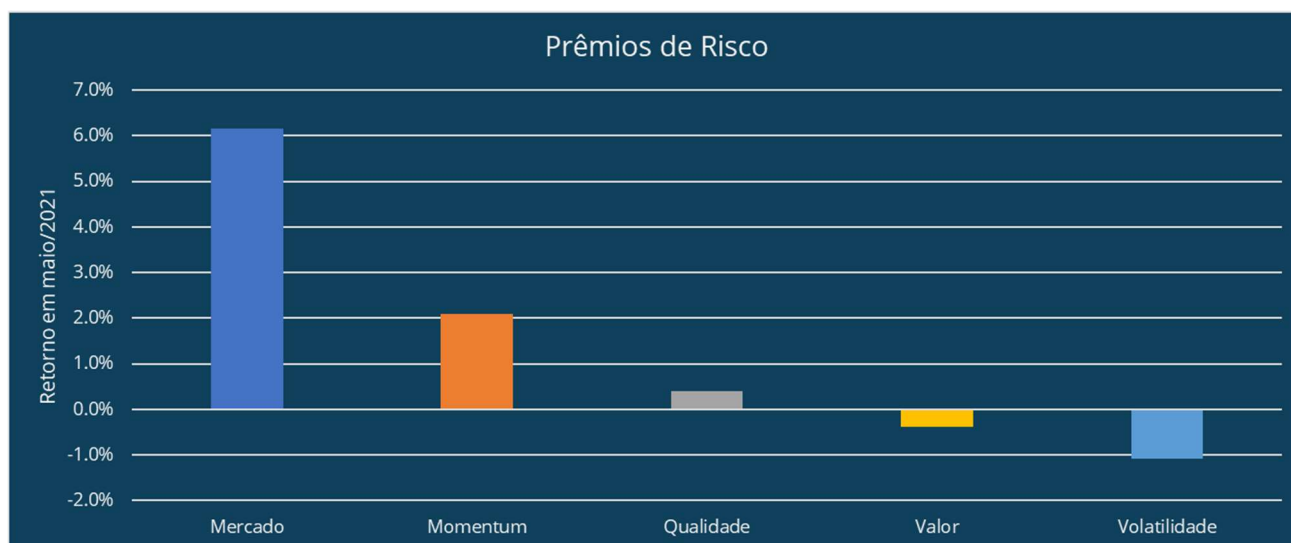
Esse movimento de forte alta das *large caps* foi em grande parte devido à expectativa de manutenção de políticas monetárias expansionistas nas economias centrais, preços de commodities em alta e, aqui no Brasil, uma temporada de resultados bastante positiva.

Nota-se pelo gráfico abaixo que não se verificou nos demais fatores de estilo um comportamento tão positivo. As empresas mais baratas e aquelas cujas ações apresentam menor volatilidade fecharam o

mês com retornos negativos, enquanto o grupo de ações de maior qualidade e as com boa tendência de preço (*momentum*) apresentaram resultado apenas modestamente positivo.

Como nosso fundo ainda não tem 6 meses desde o seu lançamento, não podemos, por enquanto, tecer comentários sobre sua performance. Cabe, no entanto, destacar que ele tem se mantido rigorosamente dentro do proposto, com exposição aos fatores com maior expectativa de retorno e com volatilidade consideravelmente abaixo daquela observada no mercado acionário.

Destacamos também que o fundo tem um beta de mercado baixo, mas que possibilita retornos positivos em termos absolutos, mesmo quando os fatores aos quais ele se expõe apresentam retornos mais tímidos.





Características do fundo

Nome	DAO Multifactor FIM	Taxa de Perf.	20% sobre IPCA + Yield IMA-B
CNPJ	40.920.066/0001-14	Apl. Mínima	R\$ 500.00
Classificação Anbima	Multimercados	Mov. Mínima	R\$ 500.00
Gestor	DAO Capital LTDA	Sd. Mínimo	R\$ 500.00
Administrador	BTG Pactual	Cota de Aplic.	D+1
Taxa de Adm.	2,0% a.a	Resgate	D+30 / D+32

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 HOVER, 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 à endereço da DAO Capital na Rua Pedroso Alvarenga, 691 – Cj. 704 – 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.

