



Carta do Gestor - Abril/2021

DAO Multifactor FIM

Caros clientes,

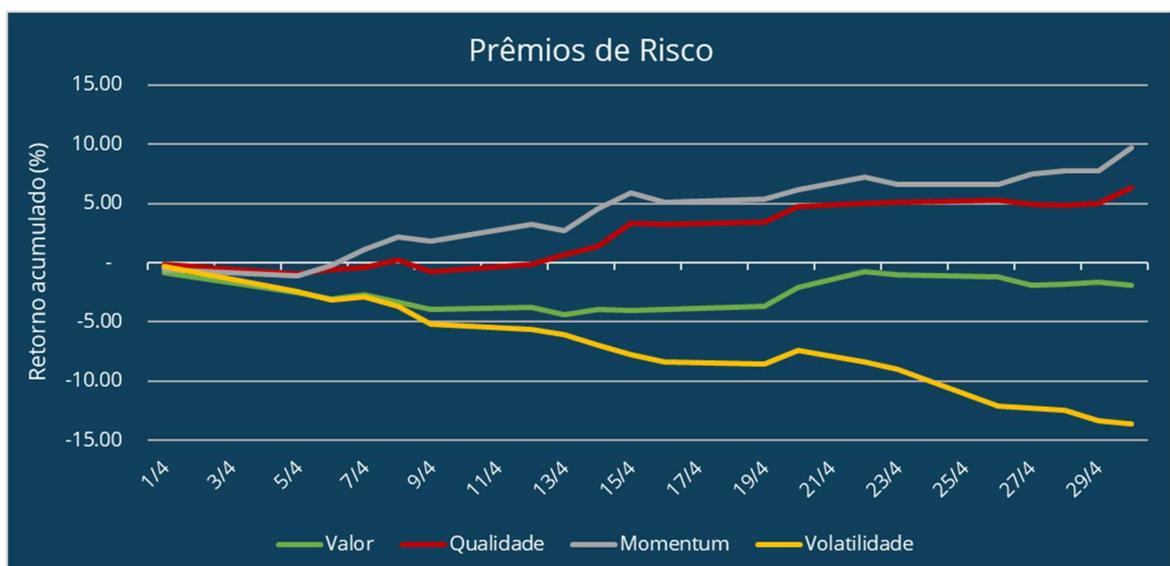
É uma grande alegria publicar a primeira carta mensal da DAO Capital e agradecemos a todos pela confiança neste início de jornada. Críticas e sugestões são bem-vindas, tanto sobre a nossa comunicação, quanto a gestão do fundo em si. Buscamos um relacionamento de longuíssimo prazo com nossos clientes e isso só se consegue por meio de absoluta transparência e entendimento das suas demandas.

Sendo uma casa sistemática, nosso objetivo com essa publicação não será o de fazer análises de cenário político, projeções macroeconômicas ou comentários detalhados sobre empresas ou setores, mas sim analisar, com bastante detalhe, o comportamento dos fatores de risco aos quais o nosso fundo DAO Multifactor FIM se expõe e como isso pode afetar sua performance. Também

apresentaremos uma análise detalhada de risco, que entendemos ser um diferencial importante da nossa metodologia de gestão.

Quando oportuno, aproveitaremos a carta mensal para fazer breves comentários sobre novos desenvolvimentos na nossa metodologia de seleção de ativos, gestão de risco e construção do portfólio. Também podemos analisar novos avanços em pesquisa sobre precificação de ativos, tomando cuidado para não transformar essa publicação numa resenha acadêmica ininteligível.

Por conta da regulação, não podemos fazer comentários sobre os resultados do fundo antes de completarmos 6 meses de operação. Falaremos então sobre o comportamento dos fatores aos quais o fundo se expõe.





O DAO Multifactor é estruturalmente exposto a empresas de alta qualidade, negociadas a *valuation* atrativo, com boa tendência de preço e com baixa volatilidade. No idioma de finanças aplicadas, dizemos que o fundo se expõe aos fatores **Qualidade, Valor, Momentum e Baixa Volatilidade**.

Nossa metodologia proprietária seleciona as ações de empresas com as melhores notas em cada um desses fatores para compor a carteira long, e as com piores notas para a carteira short. Fazemos também uma aposta ativa e sistemática em quais fatores devem apresentar os melhores e os piores retornos no futuro próximo, ajustando marginalmente a composição da carteira para otimizar nossa exposição aos fatores com os maiores prêmios de risco.

Como se vê **no gráfico da página anterior, os fatores Momentum e Qualidade foram os destaques positivos no mês, enquanto Valor teve desempenho modestamente negativo e Volatilidade teve a pior performance.**

O gráfico a seguir deve nos acompanhar em todas as cartas mensais. Ele mostra as notas do nosso fundo e as da carteira teórica do Ibovespa. Quanto maior a área, melhores as

notas do portfólio em questão. Nesse mês de abril/21, o DAO Multifactor dominou, com folga, a carteira do Ibovespa nos quesitos de qualidade, valor e momentum, e em menor escala o de baixa volatilidade.



Isso será uma constante no DAO Multifactor. Buscamos sempre construir uma carteira equilibrada, com *scores* positivos em todos os fatores. Além disso, as apostas vendidas nas piores ações têm se mostrado um excelente mecanismo de controle de volatilidade e proteção contra quedas acentuadas (*drawdown*), duas características que, acreditamos, devem potencializar os retornos do fundo no longo prazo.



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 HOUSER, 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.

