

Nossa Filosofia

Time de Gestão

Alocação Estrutural:

Base Científica, Visão Realista

Nossa filosofia parte do reconhecimento de que:

- Não conseguimos prever retornos futuros com precisão;
- Temos melhores condições de estimar a volatilidade¹ e a correlação dos ativos;
- O mercado remunera o risco² de forma proporcional à volatilidade, e não necessariamente pelo beta³.

Por isso, utilizamos uma abordagem de alocação robusta, baseada na literatura acadêmica mais atual: a Nested Clustered Optimization (NCO), conforme descrita por Marcos López de Prado (2019). Esse método agrupa ativos com comportamentos similares em clusters, como ações de tecnologia ou títulos públicos. Dentro desses clusters (intra-cluster), o dinheiro é distribuído entre os ativos usando a volatilidade inversa²—ativos menos voláteis recebem maior peso.

Entre os diferentes clusters (inter-cluster), o orçamento é balanceado para que cada grupo de ativos contribua proporcionalmente ao risco total desejado, resultando em carteiras diversificadas, estáveis e com menor risco de sobreajuste a ruídos de mercado, mesmo com poucos dados.

O Que Fazemos Diferente?

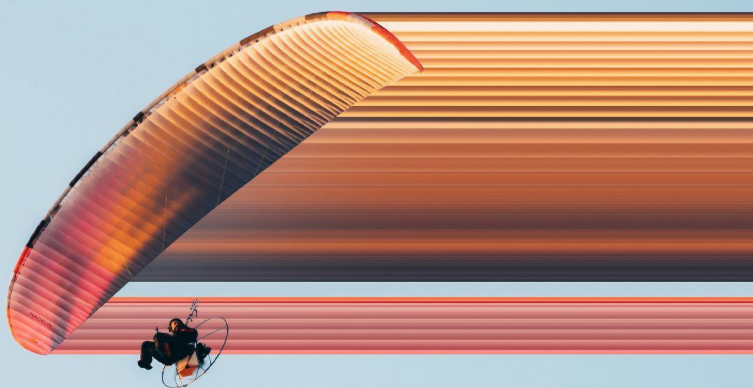
- Sem home bias⁴: nossa alocação é global;
- Investimentos alternativos: nossos portfólios de risco possuem exposição a moedas globais, ouro, commodities, criptomoedas, hedge funds⁵ e real estate⁶ para diversificação e descorrelação⁷;
- FoFs⁸ e ativos diretos⁹: temos carteiras administradas de FoFs e de ativos diretos, conforme o perfil e preferência do cliente;
- Seleção de gestores e ETFs: utilizamos ETFs para capturar o beta de mercado de forma eficiente e com baixo custo. Já para estratégias menos replicáveis ou com maior potencial de geração de alfa, realizamos um processo rigoroso de seleção de gestores e diligência;
- Expertise premiada: somos líderes no segmento de carteiras administradas no Brasil e nossos FoFs estão entre os destaques no Guia do Valor¹⁰;
- Mandatos exclusivos Wealth: para clientes com maior sofisticação e volume, oferecemos carteiras tailor-made com monitoramento ativo e relatórios dedicados.

Uma Experiência Integrada



Combinamos tecnologia, ciência de dados e inteligência humana para entregar carteiras de alta qualidade em uma jornada fluida e transparente.

Do planejamento à execução, cada passo é centrado no seu objetivo de vida.



Legenda:

1. Volatilidade e Volatilidade Inversa: a volatilidade mede a variação dos preços dos ativos. A volatilidade inversa é um método que prioriza ativos menos voláteis.
2. Risco: possibilidade de perda financeira ou variação inesperada nos investimentos.
3. Beta: mede como um ativo oscila em comparação ao mercado como um todo.
4. Home bias: tendência de investidores preferirem investimentos locais em detrimento de opções internacionais.
5. Hedge funds: fundos que usam estratégias complexas e mais flexíveis, podendo ter retornos positivos mesmo em mercados em baixa.
6. Real estate: investimentos relacionados ao mercado imobiliário.
7. Descorrelação: escolha de ativos com movimentos pouco relacionados entre si, reduzindo o risco total.
8. FoFs (Fund of Funds): fundos que investem em outros fundos, aumentando diversificação.
9. Ativos diretos: investimento diretamente em ativos financeiros individuais, como ações ou títulos de renda fixa.
10. Guia do Valor:
<https://valor.globo.com/guia-de-fundos/fundos-de-investimento/noticia/2024/12/18/em-quadro-adverso-para-renda-variavel-alguns-fundos-consistem-bons-resultados.ghtml>

