



CARTA MENSAL

RENTA VARIÁVEL

JULHO 2026

PARAMÍS
CAPITAL

COMENTÁRIO DO GESTOR

Poucas empresas no mundo reúnem uma base de dados tão extensa e detalhada sobre futebol quanto a EA Sports: estatísticas de jogadores, atributos técnicos e físicos, atualizados e refinados em escala global. É apoiada nessa quantidade e qualidade de dados que a empresa vem construindo, um dos históricos de acerto mais impressionantes do mundo esportivo. Desde 2010, a cada Copa do Mundo, a EA roda uma simulação completa do torneio, projetando cada uma das partidas com base nos dados estatísticos das seleções e dos jogadores. E, desde então, ela acertou o campeão em cinco edições consecutivas: Espanha em 2010, Alemanha em 2014, França em 2018, Argentina em 2022 e, mais recentemente, Espanha novamente em 2026, batendo a Argentina por 1 a 0 na decisão

Vale destacar: a simulação não acerta todos os resultados. Placares de fase de grupos, artilheiros, zebras específicas, etc. O que impressiona é a consistência em apontar corretamente quem levanta a taça, mesmo com todo o caos, o acaso e a imprevisibilidade que um torneio de futebol carrega. Cinco vezes seguidas não é sorte, é método.

A simulação utiliza os próprios atributos estatísticos das seleções e dos jogadores para prever de forma consistente e sem intervenção subjetiva no meio do processo. Ela não “torce” para nenhuma seleção, não é influenciada pela narrativa da imprensa ou pelo peso histórico de uma camisa. Ela processa o que os dados objetivamente indicam sobre a qualidade relativa de cada equipe e deixa o modelo rodar até o fim, sem editar o resultado no meio do caminho.

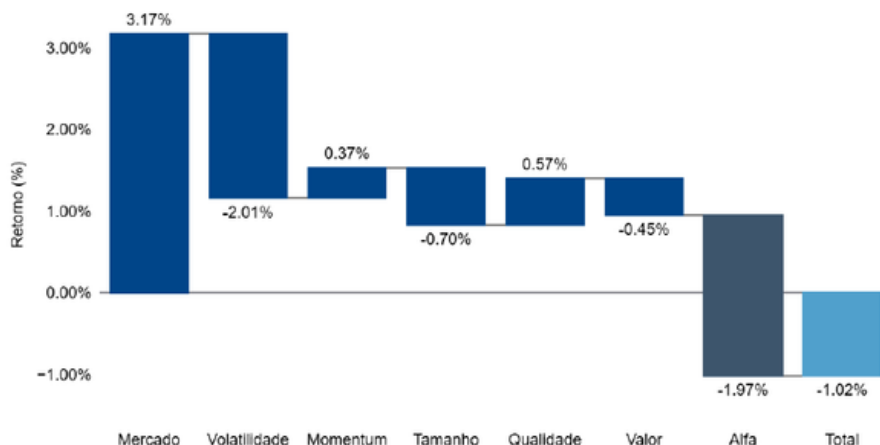
É essa combinação de dados, regras estáveis, atualização contínua e baixa interferência discricionária que contribui para a consistência dos resultados. O modelo é atualizado, calibrado com dados novos a cada edição, mas o processo de decisão em si permanece disciplinado: dados entram, resultado sai, sem viés de curto prazo, sem medo, sem euforia.

Essa lógica não se limita ao futebol. Ela também orienta o nosso trabalho todos os dias. Assim como a EA transformou décadas de dados sobre jogadores e seleções em um modelo confiável de previsão, construímos nossos modelos sistemáticos a partir de princípios semelhantes: dados robustos, processos estáveis e disciplina para seguir uma estratégia previamente definida, sem intervenções motivadas por emoções ou ruídos de curto prazo.

Não prometemos acertar sempre. Nenhum modelo, por mais sofisticado que seja, acerta todos os lances. O que buscamos é justamente o que tornou a simulação da EA tão respeitada: a consistência de um processo construído sobre dados, testado de forma rigorosa e continuamente recalibrado à medida que novas informações surgem.

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - FIA

Contribuição por Fatores – Julho

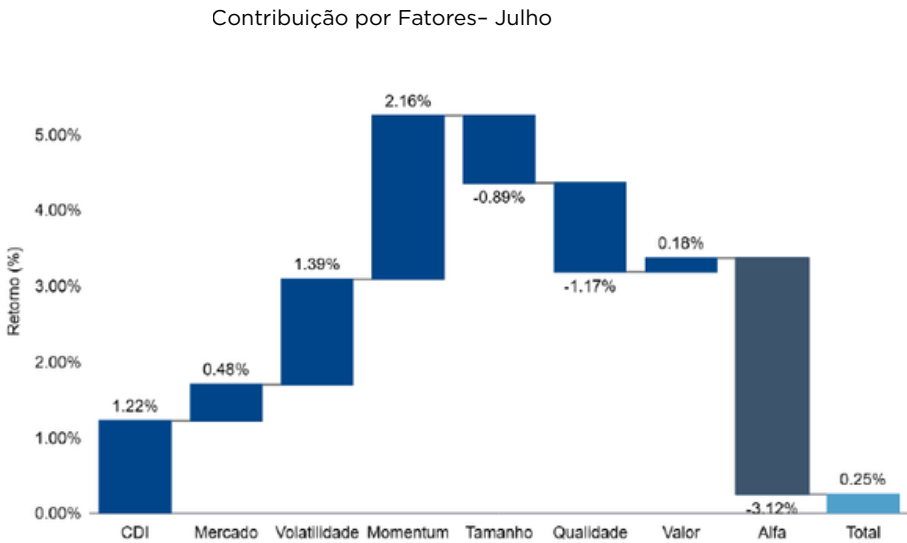


As informações contidas neste material têm o caráter meramente informativo e não devem ser consideradas como oferta de venda, nem tampouco uma recomendação de investimentos dos referidos fundos de investimento. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A autorização para funcionamento e/ou venda das cotas deste fundo de investimento não implica, por parte da comissão de valores mobiliários ou da Anbima, garantia de veracidade das informações prestadas. Os investimentos dos fundos de investimento de que tratam este prospecto apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor, que não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, as quais podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. A rentabilidade informada não é líquida de impostos. Este material não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros, total ou parcialmente, sem a expressa concordância da Paramis Br Investimentos. Esta carta não se caracteriza nem deve ser entendida como uma promessa ou um compromisso da Paramis Br Investimentos de realizar as operações ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Esta carta não se caracteriza e não deve ser entendida como consultoria jurídica, contábil, regulatória ou fiscal em relação aos assuntos aqui tratados. Este material é meramente informativo, não considera objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir. Os logos das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa.

COMENTÁRIO DO GESTOR

Em julho, o fundo teve retorno de -1,02% contra 3,42% do IBX. Em 2026, o retorno acumulado do fundo é de -3,09% contra 10,37% do benchmark. Desde o início, o fundo tem 120,83% de retorno total contra 78,81% do IBX. Na perspectiva de risco, a volatilidade - desvio padrão anualizado - das cotas diárias do fundo, desde o início, está em 19,44% contra 23,30% do IBX. O beta, por sua vez, é de 0,71 (modelo CAPM). O alfa de Jensen resultante é de 2,75% ao ano. O Avantgarde Multifatores FIA entra em agosto totalmente alocado em ativos de risco, com aproximadamente 90% do patrimônio alocado em ações, 9% em recibos de empresas estrangeiras negociados no Brasil (BDR) e 1% de caixa.

ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE - ABSOLUTO



COMENTÁRIO DO GESTOR

Em julho, o fundo teve retorno de 0,25% contra 1,22% da taxa DI. Em 2026, o retorno acumulado do fundo é de 1,36% contra 8,14% do benchmark. Desde o início, em fevereiro de 2023, o retorno acumulado do fundo é de 67,26% contra 53,23% do benchmark. A volatilidade das cotas diárias do fundo foi de 7,14%.

COTAS E RENTABILIDADES - 31/07/2026

Fundo	Cota	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Início	PL (R\$ MM)
Avantgarde Absoluto Multifatores FIM	2,20825749	0,25%	1,36%	12,44%	41,34%	65,45%	67,26%	25,1
	% CDI	1,22%	8,14%	14,78%	29,14%	44,03%	53,23%	
Avantgarde Multifatores FIA	1,6725565	-1,02%	-3,09%	14,39%	20,69%	24,41%	120,83%	45,6
	% IBX	3,42%	10,37%	32,47%	40,95%	48,58%	78,81%	

As informações contidas neste material têm o caráter meramente informativo e não devem ser consideradas como oferta de venda, nem tampouco uma recomendação de investimentos dos referidos fundos de investimento. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A autorização para funcionamento e/ou venda das cotas deste fundo de investimento não implica, por parte da comissão de valores mobiliários ou da Anbima, garantia de veracidade das informações prestadas. Os investimentos dos fundos de investimento de que tratam este prospecto apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistema de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o fundo de investimento e para o investidor, que não conta com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, as quais podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. A rentabilidade informada não é líquida de impostos. Este material não pode ser reproduzido, copiado ou distribuído para terceiros, total ou parcialmente, sem a expressa concordância da Paramis Br Investimentos. Esta carta não se caracteriza nem deve ser entendida como uma promessa ou um compromisso da Paramis Br Investimentos de realizar as operações ou estruturar os veículos de investimento aqui descritos. Esta carta não se caracteriza e não deve ser entendida como consultoria jurídica, contábil, regulatória ou fiscal em relação aos assuntos aqui tratados. Este material é meramente informativo, não considera objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades individuais e particulares e não contém todas as informações que um investidor em potencial deve considerar ou analisar antes de investir. Os logs das empresas investidas foram utilizados como mera ilustração, podendo ser marca registrada de cada empresa.



CARTA MENSAL

RENDA VARIÁVEL

JULHO 2026

PARAMÍS
CAPITAL