

## ESTRATÉGIA

As mesmas do Garde D'Artagnan, com exposições aumentadas em 50%.

## OBJETIVO DO FUNDO

CDI + 7,5% a 12,5% a.a. (líquido).

## HORIZONTE DE INVESTIMENTO

3 a 5 anos

## CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Multimercado Macro

## TAXAS

Administração: 2,00% a.a.

Performance: 20% a.a. do que exceder o CDI

## PARÂMETROS DE RISCO

V@R de 2,50% a. d. (95% IC);

Demais parâmetros de riscos ajustados proporcionalmente

## RESGATES

Cotização: D+30 (corridos)

Liquidação: D+1 (útil)

## REGRAS DE MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima: R\$ 5.000,00

Movimentações adicionais: R\$ 1.000,00

Saldo mínimo de permanência: R\$ 5.000,00

## TRIBUTAÇÃO

Longo Prazo

## FUNDO

É um multimercado macro, que atua nos mercados de juros, ações e moedas no Brasil. Pode acessar, em menor escala, mercados internacionais (juros, ações, commodities e crédito soberano).

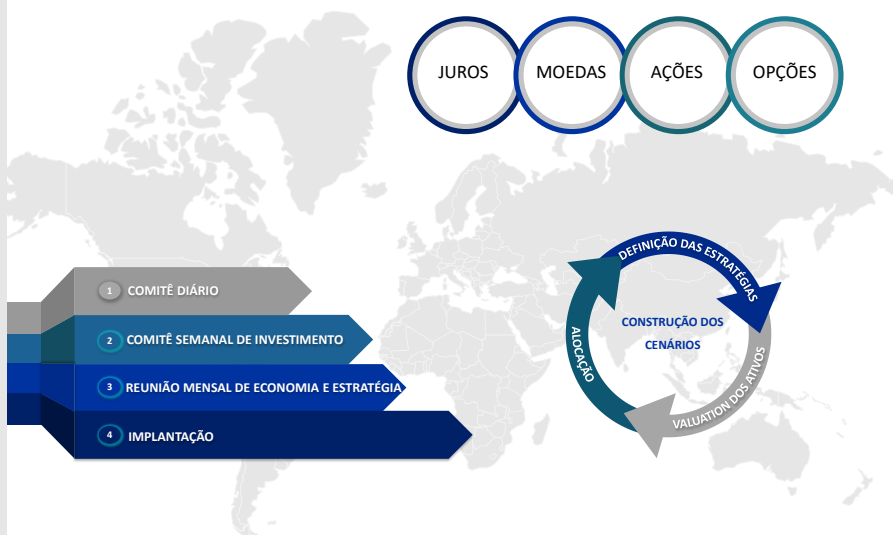
O Vallon visa oferecer um produto adaptado à demanda dos clientes por fundos com meta de retorno diferenciado e risco ajustado.

## PÚBLICO ALVO

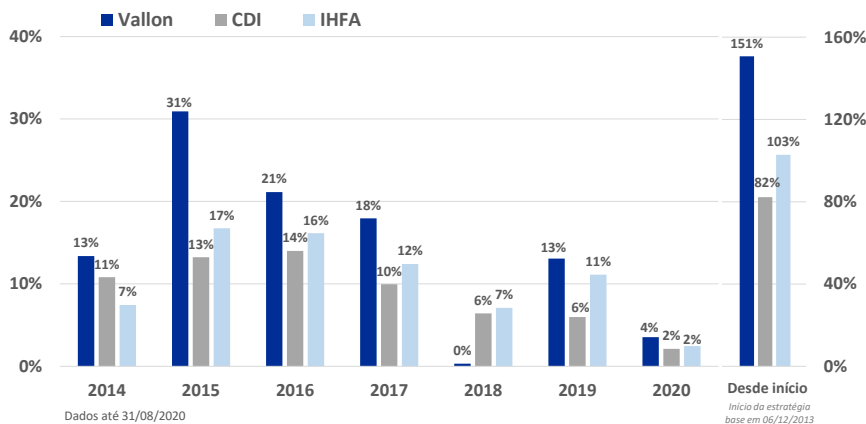
Destinado para Investidores Qualificados.

## PROCESSO DE INVESTIMENTO

A tese de investimento é baseada na elaboração de cenários macro pelo time de análise e gestão, dando suporte para a escolha de classes específicas para a montagem do portfólio combinando a abordagem fundamentalista com o uso de tecnologia (gestão sistemática).



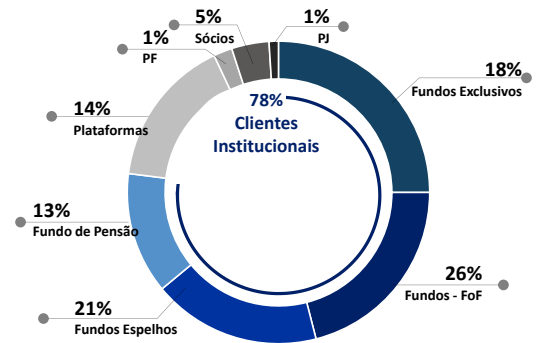
## PRO-FORMA FUNDO VALLON | PERFORMANCE ANUAL



## GARDE

- Gestora independente fundada em 2013
- Uma das maiores do setor no Brasil, com R\$ 4,5 bi AuM
- 5 Estratégias: Multimercado, Alavancado, Previdência, Long Biased e Renda Fixa
- Profissionais experientes, conhecedores e respeitados em seus mercados
- Atuando nos mercados de juros, moedas e ações, com foco no Brasil, tanto com gestão tradicional quanto com gestão sistemática

## (%) TIPO DE INVESTIDOR



## EQUIPE DE INVESTIMENTOS & SÓCIOS FUNDADORES

A equipe de investimentos da Garde é liderada por Carlos Calabresi, *head* da estratégia multimercado, que conta com gestores especialistas e segmentados por mercado de atuação. Para o auxílio no acompanhamento dos mercados, os gestores possuem também o suporte de um time de pesquisa macroeconômica e analistas de empresas.



**Carlos Calabresi – CIO**  
Engenheiro de Produção - Poli USP, com extensão na FGV. 36 anos de experiência no mercado financeiro



**Marcelo Giufrida – CEO**  
Engenheiro de Produção - Poli USP, com extensão na FGV. 36 anos de experiência no mercado financeiro



**Daniel Weeks Economista Chefe**  
Economista - FEA USP, doutor pela USP. 16 anos de experiência no mercado financeiro



**Marcio Georgetti – Gestor de Câmbio e Cupom Cambial**  
Engenheiro Mecânico - Poli USP. 23 anos de experiência no mercado financeiro



**Rodrigo Pagnani**  
Gestor de Câmbio  
Engenheiro de Produção - Poli USP. 18 anos de experiência no mercado financeiro



**Eduardo Magozo – Gestor de Renda Fixa**  
Economista - FEA USP. 18 anos de experiência no mercado financeiro



**Fernando Borges**  
Gestor de Renda Variável  
Engenheiro Mecatrônica - Poli USP. 15 anos de experiência no mercado financeiro



**Christian Spanger**  
Co Head Systematic Strategy  
Engenheiro Mecânico-aeronáutico – ITA. 13 anos de experiência no mercado financeiro



**Mauricio Carneiro**  
Co Head Systematic Strategy  
Engenheiro Mecânico-aeronáutico ITA, com MBA na Columbia University. 11 anos de experiência

## OUTROS FUNDOS DA GARDE

Multimercado D'ARTAGNAN	Previdência ARAMIS	Long Biased ATHOS	Multimercado PORTHOS	Renda Fixa GARDE RF
✓ Início em Dez-13	✓ Início em Ago-18	✓ Início em Dez-18	✓ Início em Fev-20	✓ Início em Ago-20
✓ Multimercado Macro	✓ Multimercado Macro	✓ Long Biased	✓ Multimercado Macro	✓ RF Credito Privado
✓ Investidores em Geral	✓ Destinado PGBL e VGBL	✓ Investidores Qualificados	✓ Investidores Qualificados	✓ Exclusividade de um parceiro
✓ Juros, moedas e ações	✓ Mesmas estratégias do fundo D'Artagnan (respeitando as restrições legais do fundo previdenciário)	✓ Ações com gestão ativa com proteção ao <i>down side</i>	✓ Destinado para recursos novos	✓ Mesmas estratégias de RF do D'Artagnan
✓ Foco em Brasil		✓ Foco em Brasil	✓ Estratégias alavancada do D'Artagnan (2x)	
		✓ Tributação de Renda Variável		
<b>Objetivo retorno:</b> CDI + 5% a 7,5% a.a.	<b>Objetivo retorno:</b> CDI + 2% a 3% a.a.		<b>Objetivo retorno:</b> CDI + 10% a 15% a.a.	<b>Objetivo retorno:</b> CDI + 2% a 3% a.a.

O conteúdo desta apresentação ("Conteúdo") foi desenvolvido pelos representantes da Garde Asset Management Gestão de Recursos Ltda. ("Garde Asset Management"), a Garde RF & Previdência Gestão de Recursos Ltda. ("Garde RF & Previdência") e a Garde Equity Gestão de Recursos Ltda ("Garde Equity"), e em conjunto com a Garde Asset Management e a Garde RF & Previdência, "Garde", sendo de uso exclusivo de seu destinatário, e não podendo ser distribuído e/ou divulgado a qualquer terceiro sem a prévia e expressa autorização da Garde. Este conteúdo é baseado em informações disponíveis ao público em geral, sendo que as informações contidas no mesmo não são confiáveis na data de sua publicação. No entanto, nem a Garde tampouco seus representantes respondem pela veracidade ou qualidade das informações aqui contidas, tampouco pela publicação acidental de informações incorretas, sendo que as opiniões expressas no Conteúdo são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a alterações. O Conteúdo foi preparado com o propósito meramente informativo, sendo certo que, não obstante existir a possibilidade de eventuais ativos financeiros mencionados no Conteúdo integrarem a carteira dos Fundos de Investimento geridos pela Garde ("Fundos"), este não deve ser entendido como recomendação de investimento ou desinvestimento nestes ativos, tampouco representar oferta de negociação de quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As estratégias de investimentos, informações e análises constantes no Conteúdo têm como único propósito promover o debate de ideias entre os seus destinatários e os representantes da Garde. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimento e, para tanto, recomendamos a contratação de consultoria especializada antes de qualquer tomada de decisão de investimentos neste sentido. O Conteúdo não deverá, em qualquer hipótese, ser definido ou interpretado como sendo um relatório de análise nos termos do artigo 15 e seguintes da Instrução CVM nº 483, de 06 de julho de 2010, por se tratar de natureza meramente informativa, constituindo tão somente a opinião da Garde sobre os assuntos abordados pelo presente. A Garde Asset Management Gestão de Recursos Ltda. e a Garde Previdência Administração de Recursos Ltda realizam única e exclusivamente a distribuição de cotas de Fundos de Investimentos dos quais sejam, respectivamente, responsáveis pela gestão de recursos, nos termos da Instrução CVM nº 558, de 26 de março de 2015, não realizando, portanto, a distribuição de qualquer outro ativo financeiro. A rentabilidade divulgada já é líquida das taxas de administração, de performance e dos outros custos pertinentes aos Fundos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os Fundos não contam com a garantia do administrador, da Garde, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa dos formulários de informações complementares e dos regulamentos dos Fundos ao aplicar seus recursos. Os Fundos podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento, as quais, 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 o prejuízo dos Fundos. Alguns Fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Informações relativas aos horários, valores máximos e mínimos, prazo de carência, conversão e liquidação para movimentações, taxas de administração, performance, entrada e saída cabíveis aos Fundos, tratamento tributário perseguido, utilização de derivativos, aquisição de ativos negociados no exterior, concentração de ativos de renda variável, entre outras informações poderão ser adquiridas em documentos específicos tais como: Formulários de Informações Complementares, Lâminas e Tabela resumo referente as características gerais dos Fundos, ou através do site [www.garde.com.br](http://www.garde.com.br).