

**DADOS GERAIS**

<b>FUNDO:</b>	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY FIC FIA
<b>CNPJ:</b>	35.002.482/0001-01
<b>ADMINISTRADOR:</b>	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A
<b>GESTOR:</b>	XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA.
<b>ÍNICIO DO FUNDO:</b>	23/12/2019
<b>SEGMENTO:</b>	INVESTIMENTO NO EXTERIOR
<b>TIPO DE ATIVO:</b>	Artigo 9º, Inciso II
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:</b>	1,00%
<b>TAXA DE PERFORMANCE:</b>	Não Possui

**BENCHMARK IBOVESPA**

É o indicador do desempenho médio das cotações das ações de maior negociabilidade e representatividade listadas na BM&FBOVESPA. Sua rentabilidade considera o retorno total do investimento, ou seja, incorpora tanto os ganhos com a valorização das ações quanto o total dos rendimentos distribuídos por elas.

**ANÁLISE QUALITATIVA**

ATIVOS	%
Investimento no Exterior	96,13%
Cotas de Fundos	11,45%
Outros Ativos	0,11%
Valores a pagar	-7,69%

Investimento no Exterior



Cotas de Fundos

Outros Ativos

Valores a pagar

**ANÁLISE QUANTITATIVA**
**TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL**

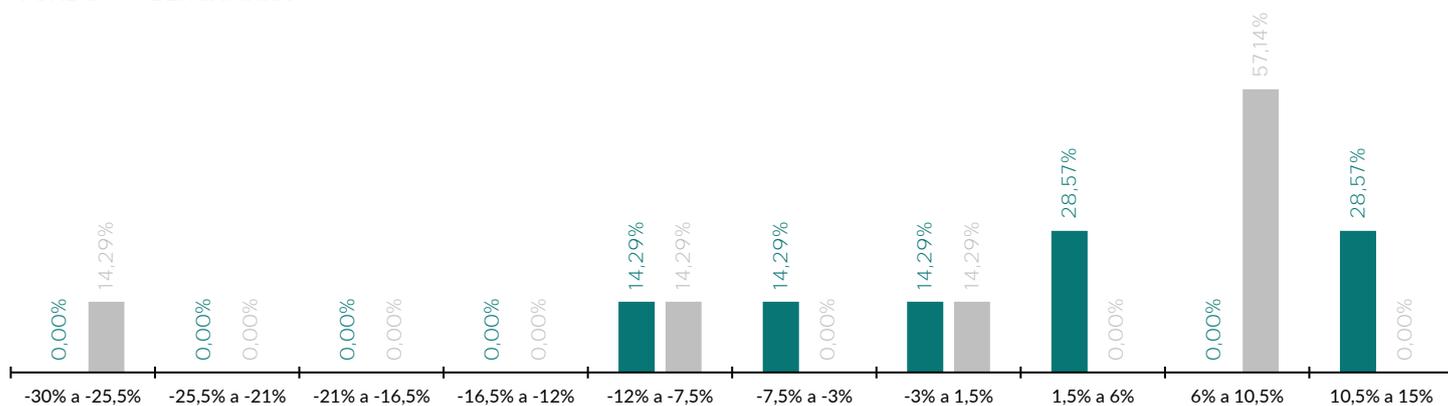
2018	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>FUNDO</b>												
<b>BENCHMARK</b>												
<b>≠ BENCH</b>												
2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>FUNDO</b>												-1,34%
<b>BENCHMARK</b>												6,85%
<b>≠ BENCH</b>												-8,19%
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>FUNDO</b>	3,26%	-5,23%	-10,15%	14,11%								
<b>BENCHMARK</b>	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%								
<b>≠ BENCH</b>	4,89%	3,20%	19,75%	3,85%								

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

ENTRE OS DIAS 23/12/2019 a 30/04/2020	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	2,06%	-10,15%	14,11%
BENCHMARK	-0,54%	-29,90%	10,49%

FREQUÊNCIA POR RETORNO

■ FUNDO ■ BENCHMARK

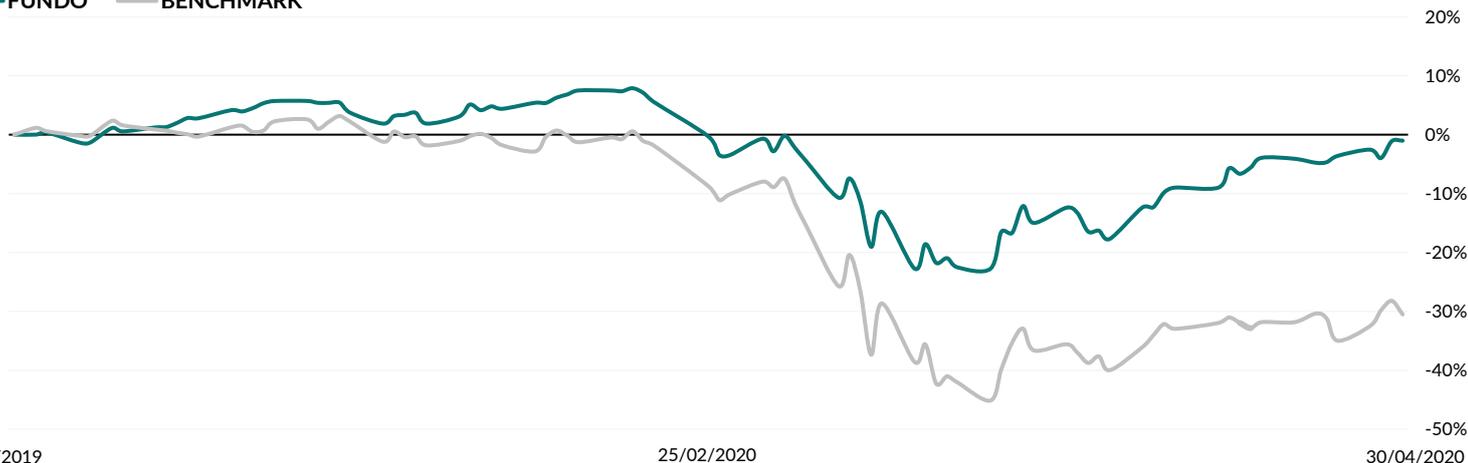


RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2019	2018
FUNDO	0,33%	-	-	-	-
BENCHMARK	-30,39%	-	-	-	-
% DO BENCH	144,12%	-	-	-	-

ENTRE OS DIAS 23/12/2019 a 30/04/2020

— FUNDO — BENCHMARK



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O objetivo do FUNDO é proporcionar a seus cotistas valorizações de suas cotas por meio de uma carteira composta por ativos financeiros negociados no exterior. Para tanto, o patrimônio líquido do FUNDO deverá estar alocado no mínimo em 95% no fundo AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR, que por sua vez investirá preponderantemente em cotas do fundo internacional AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH BR USD, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento), cujo objetivo seja investir em ações negociadas no exterior à vista e/ou via derivativos. A alocação do FUNDO deverá obedecer as limitações previstas neste Regulamento e na regulamentação em vigor, principalmente no que tange à categoria a que o FUNDO pertence.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R\$ 5.000,00
Limite de alocação do PL (%):	10%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	D+6
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-

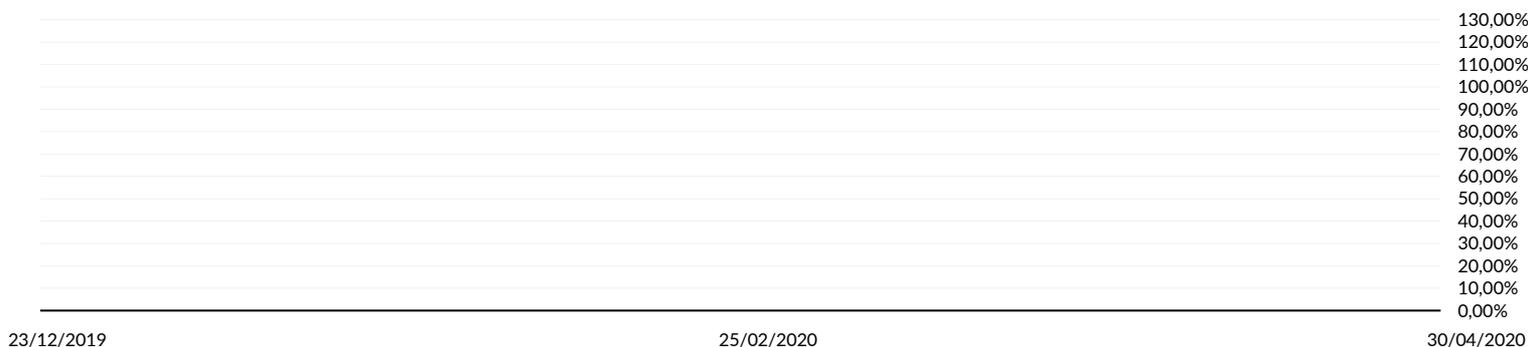
<b>ÍNDICE DE SHARPE</b>	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
<b>SORTINO</b>	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo <i>downside risk</i> , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
<b>ALFA</b>	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao <i>benchmark</i> .
<b>TREYNOR</b>	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático ( <i>Beta</i> ).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BENCHMARK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VOLATILIDADE ENTRE OS DIAS 23/12/2019 a 30/04/2020

— FUNDO — BENCHMARK



<b>VOLATILIDADE</b>	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
<b>BETA</b>	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao <i>benchmark</i> . Se <i>Beta</i> > 1, a carteira do fundo oscila mais que o <i>benchmark</i> (mais arriscada). Se <i>Beta</i> < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
<b>TRACKING ERROR</b>	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu <i>benchmark</i> . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
<b>VAR</b>	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
<b>MÁX. DRAW DOWN</b>	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
<b>RECUPERAÇÃO</b>	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo <i>Draw Down</i> .

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO



AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY FIC FIA IE

CONCLUSÃO DA ANÁLISE DO FUNDO

- O fundo apresentou rentabilidade superior ao seu benchmark em 93% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada. ✓
- O fundo possui uma taxa de administração de 1% e não cobra taxa de performance. ✓
- O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R\$ 29,97 milhões. Este valor está acima da sua média, R\$ 18,65 milhões, nos últimos 7 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 288 cotistas. ✓
- Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 7 meses. ✓
- Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 9º, Inciso II. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 10% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 10% de participação no PL do Fundo. ✓
- Por fim, o fundo é elegível para receber recursos. ✓

ANÁLISE DA CARTEIRA

O fundo Axa WF Framlington Digital Economy Advisory FIC FIA IE foi analisado 22/06/2020, com abertura da carteira referente ao dia 29/05/2020. O fundo tem hedge cambial, e aplica seus recursos, principalmente, em cotas do Axa WF Framlington Digital Economy Advisory FIA IE, que por sua vez, aplica no mínimo 67% do seu PL em cotas do fundo AXA WF Framlington Digital Economy. Na data analisada, 95,13% dos recursos do AXA WF Framlington Digital Economy estavam aplicados em ações internacionais. A carteira deste tem exposição, somente, ao setor de Tecnologia e é bem diversificado dentro das ações do setor. A maior parcela da carteira se encontra alocada na América do Norte, com 77,90%, Europa, com 11,30% e Ásia, com 7,47%.

Na carteira apreciada, 95,13% do PL estava aplicado em ações globais, sendo as principais PayPal Holdings, com 3,62%, Prologis Inc, com 3,10%, ServiceNow Inc, com 3,01%, Amazon, com 3,00%, Facebook, com 2,94% e Zendesk Inc, com 2,84% em um total de 56 ações. Complementarmente, o fundo possui caixa em diversas moedas, para dar mais liquidez as operações.



**DISCLAIMER**  
 Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.  
 Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.  
 As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.  
 SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS  
 www.smiconsult.com.br  
 (48) 3027 5200