AVANTGARDE
ASSET MANAGEMENT

Julho, 2026

O que a EA Sports pode nos ensinar sobre investir sem viés

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.

Equipe Avantgarde Asset Management

Avantgarde Multifatores FIA

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.

Avantgarde Icatu Prev 70 FIC FIM

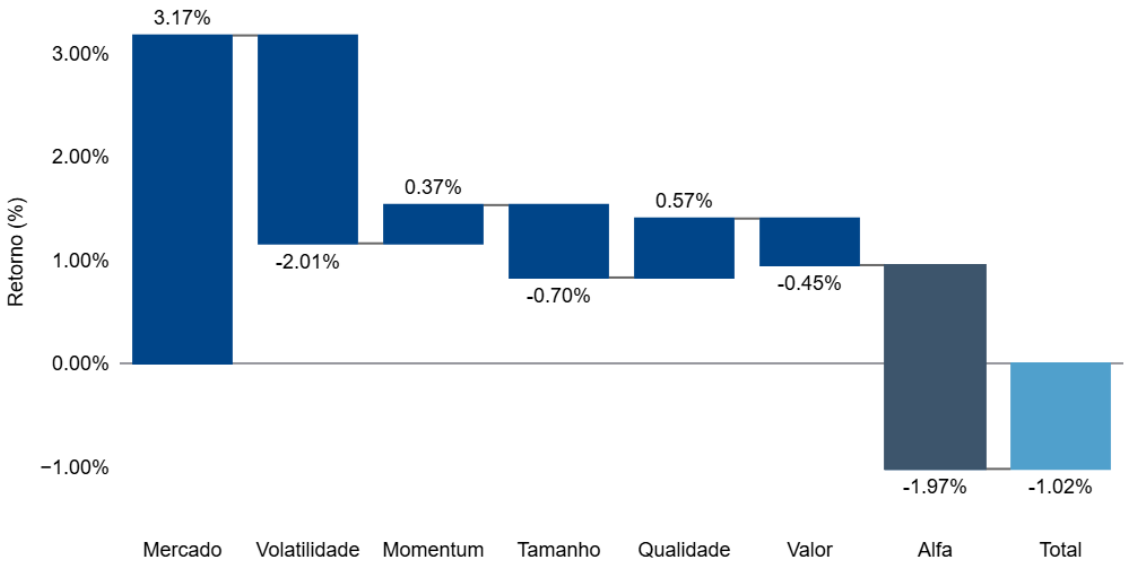
Em julho, o fundo teve retorno de -0,8% contra 0,97% do IMA-B. Em 2026, o retorno acumulado do fundo é de -2,52% contra 5,09% do *benchmark*. Desde o início, o fundo tem 26,4% de retorno total contra 43,67% do IMA-B. Na perspectiva de risco, a volatilidade - desvio padrão anualizado - das cotas diárias do fundo, desde o início, está em 9,54% contra 4,78% do IMA-B. O fundo tem volatilidade alvo de 10% ao ano, bem próximo da volatilidade observada.

O fundo entra em agosto com 67% de alocação na estratégia Multifatores de renda variável e com 33% em renda fixa.

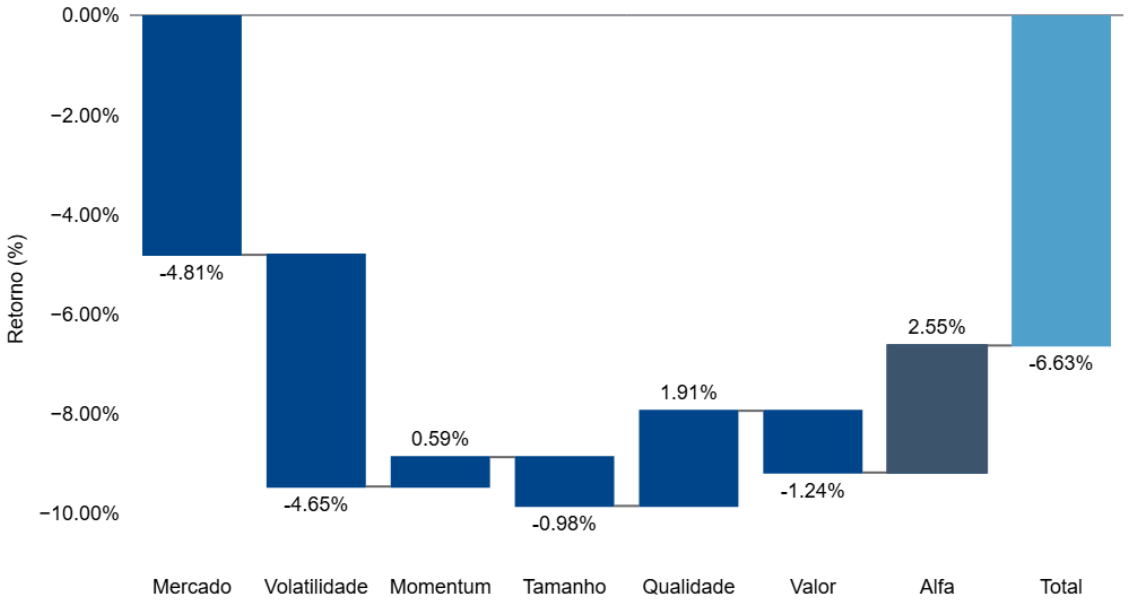
Avantgarde Multifatores Absoluto FIM

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%.

Contribuição por Fatores – Mês (Avantgarde Multifatores FIA)

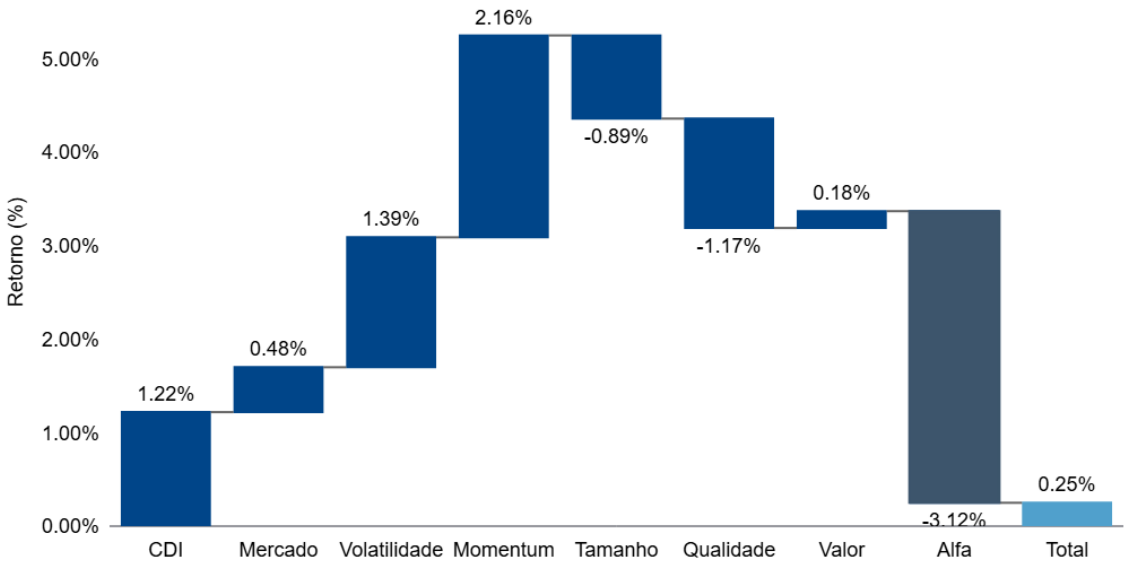


Contribuição por Fatores – Últimos Três Meses (Avantgarde Multifatores FIA)

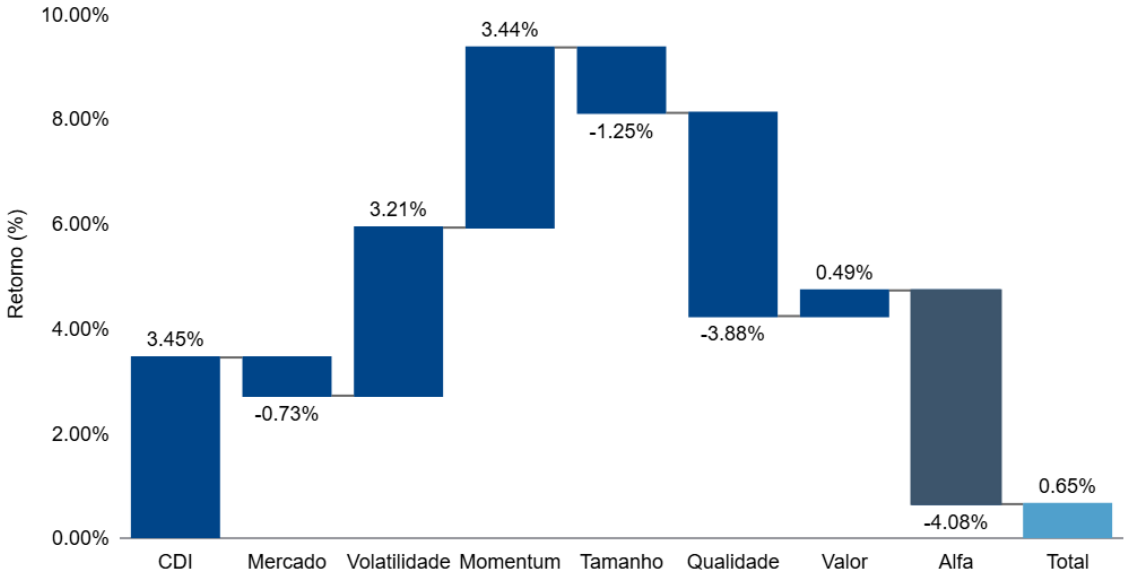


A metodologia pode ser encontrada na carta de Novembro de 2025, basta clicar aqui.

Contribuição por Fatores – Mês (Avantgarde Multifatores Absoluto FIM)



Contribuição por Fatores – Últimos Três Meses (Avantgarde Multifatores Absoluto FIM)



A metodologia pode ser encontrada na carta de Novembro de 2025, basta clicar aqui.

Fatores de Risco

Os principais fatores de risco *long-short* tiveram os seguintes retornos no mês:

- Volatilidade: 8,54%
- Momentum: 7,79%
- Tamanho: -9,87%
- Qualidade: 4,70%
- Valor: 8,54%