

SOBRE A GESTORA E O FUNDO

Criada em 1783, Man Group é uma das maiores gestoras independentes de ativos globais. Baseada em Londres, é responsável pela gestão do Man AHL TargetRisk (Fundo Estrangeiro).

O Fundo Man AHL Target Risk BRL FIC FIM – IE prevê aplicação de, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido nas cotas do Fundo Man AHL Target Risk FIM – IE, que por sua vez investe preponderantemente no Man AHL TargetRisk (fundo estrangeiro). O Man AHL TargetRisk busca retornos consistentes de médio e longo prazo através de uma alocação dinâmica "long only" em diversas classes de ativos, proporcionando excesso de retorno com um nível estável de volatilidade, independente das condições de mercado. Além disso, possui uma exposição diversificada a diferentes mercados globais e utiliza uma abordagem quantitativa para melhor adaptação da exposição de risco da carteira aos momentos de mercado.

O fundo local investe em uma classe do fundo estrangeiro com hedge para BRL.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Em março, os mercados foram apoiados pelo tom dovish vindo de várias regiões. O Banco Nacional da Suíça cortou inesperadamente sua principal taxa de juros para se tornar o primeiro grande banco central a relaxar a política monetária. O Fed manteve as taxas inalteradas, mas os comentários de Jerome Powell foram considerados dovish. Em contraste, o banco central do Japão elevou os juros pela primeira vez em duas décadas, encerrando sua política de juros negativos.

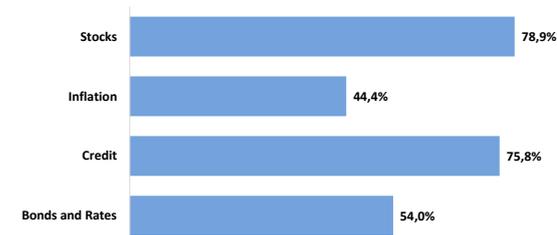
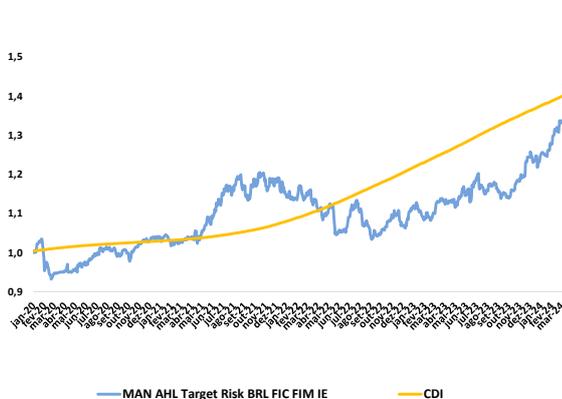
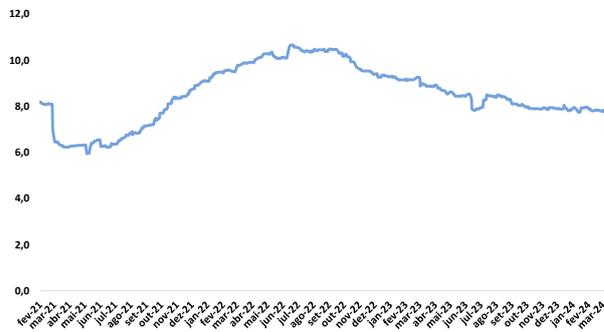
O Fundo Alvo teve retorno positivo líquido de taxas com ganhos de todas as classes de ativos.

As ações foram a classe de ativos com melhor desempenho, já que as altas nas bolsas dos EUA e do Japão continuaram implacáveis. As posições nos índices S&P 500 e TOPIX impulsionaram os ganhos, enquanto o FTSE 100 subiu ainda mais, com os ganhos de todas as ações de commodities levando o índice perto de uma alta recorde. As posições de crédito também foram positivas, com HY e IG dos EUA superando as posições europeias correspondentes. Dentro dos ativos sensíveis à inflação, as commodities foram o principal contribuinte, com o aumento dos preços nos mercados de petróleo e metais. Títulos vinculados à inflação também foram positivos.

Os títulos encerraram o mês no positivo, com os gilts de 10 anos sendo o destaque, pois o Banco da Inglaterra votou pela manutenção das taxas, sem nenhum membro votando pelo aumento, pela primeira vez em dois anos e meio. Os ganhos foram reforçados por títulos americanos de prazo mais longo e títulos italianos de 10 anos. A exposição ficou estável ao longo do mês. Os mecanismos de sobreposição de correlação e volatilidade ficaram inativos em todas as classes de ativos, enquanto a sobreposição de momentum foi desativada em títulos e commodities.

RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	CDI	CDI+
1 mês	4,11%	0,83%	3,28%
3 meses	6,64%	2,62%	4,01%
6 meses	15,55%	5,54%	10,01%
No ano	6,64%	2,62%	4,01%
12 meses	18,89%	12,36%	6,53%
Desde do início (anualizado)	7,27%	8,35%	-1,09%

EXPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO (FUNDO ESTRANGEIRO)®

RENTABILIDADE ACUMULADA (FUNDO LOCAL)

VOLATILIDADE – ROLLING 12M (FUNDO LOCAL)


RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2020	Fundo		-4,69%	-0,71%	0,81%	0,58%	1,47%	2,13%	1,39%	-1,45%	-1,66%	4,52%	1,59%	3,76%	3,76%
	CDI		0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,22%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,38%	2,38%
2021	Fundo	-0,97%	-1,06%	0,83%	0,79%	2,31%	3,99%	5,24%	1,50%	-2,70%	2,31%	-1,02%	2,92%	14,74%	19,06%
	CDI	0,15%	0,13%	0,20%	0,21%	0,27%	0,30%	0,36%	0,42%	0,44%	0,48%	0,59%	0,76%	4,40%	6,88%
2022	Fundo	-3,52%	-0,79%	1,26%	-3,68%	0,31%	-5,71%	5,45%	-2,66%	-3,97%	2,14%	3,81%	-3,06%	-10,55%	6,50%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%	20,11%
2023	Fundo	4,57%	-2,36%	3,38%	1,01%	-1,36%	3,66%	3,53%	-2,31%	-1,49%	-1,16%	4,03%	5,39%	17,69%	25,34%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%	35,78%
2024	Fundo	0,17%	2,25%	4,11%										6,64%	33,66%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%										2,62%	39,34%

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPÓSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTA COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTERA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU ANUA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CREDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇOS DE REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

PL (Milhões BRL): R\$27,60
PL Médio (Milhões BRL): R\$21,59

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Público Alvo:	Investidores Qualificados	Movimentação:	Nos dias previstos no regulamento até às 14:30
Aplicação Mínima:	R\$500,00	Aplicações:	Aplicação em D+0/ Cotização em D+1
Saldo Mínimo	R\$500,00	Resgate:	Cotização em D+1/ Pagamento em D+5 após a cotização
Mov. Adicional Mínima	R\$500,00		
Gestor:	Gama Investimentos	Tx de Administração:	1,00% a.a.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx Máx de Adm:	1,95% a.a.(1,00%Feeder Local+0,20%Master Local+0,75%Veículo Offshore)
Categoria Anbima:	Multimercado Investimento no Exterior	Tx de Performance:	Não há
Cotização:	Diária	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
CNPJ/MF:	32.319.558/0001-20		
Início do fundo:	31/01/2020		
ISIN (Fundo Offshore):	IE00BKYS9R06		
Código Bloomberg (Fundo Offshore):	MATRIHB ID		



Administrador / Custodiante:
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A
 Av. Pres. Wilson, 251 - 11º Andar Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20030-905
 Tel: (21) 3218-3209 Fax: (21) 3218-2601
 www.bnymellon.com.br/fund SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600
 Ovidório: ovidorio@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219



www.gamainvestimentos.com.br

As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela GAMA Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora do site. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre o MAN Group. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias do MAN Group aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou replicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito do MAN Group. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser lidas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o destinatário possa desejar ao analisar o MAN Group ou seus respectivos produtos, serviços ou futuros generados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O destinatário deve conferir exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Embora a Gama e suas afiliadas acreditem que todas as informações aqui contidas sejam precisas, nenhuma delas faz qualquer declaração ou garantia quanto à conclusão ou necessidade dessas informações. Essas informações podem conter declarações de previsões, que envolvem riscos e incertezas, os resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de previsões. Portanto, os destinatários são advertidos a não depositar confiança individual nessas declarações de previsões. As projeções de alto valor futuro de investimentos não realizados quando, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da alienação, inscrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos de transação e prazo à forma de venda, que podem afetar das pressões e circunstâncias em que se baseiam as perspectivas atuais, e muitas das quais são difíceis de prever. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Ele não for possível remover, remova apenas a referência ao fundo MAN Group. Nenhum veículo de investimento administrado por MAN Group é afiliado da Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora da Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.