

# ACADIAN SUSTAINABLE CHINA A SHARES RMB FIA IE

Março 2025

## Sobre a Gestora e o Fundo

A Acadian Asset Management é uma gestora de investimentos global e sistemática. Desde 1986 a Acadian aplica percepções fundamentalistas, de maneira sistemática, para encontrar oportunidades de investimento atraentes e exclusivas. As decisões são tomadas com base em evidências empíricas e os processos são repetíveis e transparentes, enquanto o controle de risco é um foco central. O ACADIAN SUSTAINABLE CHINA A-SHARES RMB FIA IE tem como objetivo investir preponderantemente no Acadian Sustainable China A Equity UCITS Fund ("Master"), sediado na Irlanda e gerido pela Acadian Asset Management. Nas últimas três décadas, a Acadian aplicou com sucesso seu processo sistemático de investimento em mercados emergentes. Com a liberação do mercado de ações da China Continental (China A-Shares), a gestora criou uma estratégia integralmente dedicada a explorar as oportunidades desse mercado em rápida evolução. Como resultado de seu sólido processo de pesquisa, a gestora calibrou seus modelos e estruturas de previsão de risco e retorno para se adequar à dinâmica única deste mercado, fazendo dessa iniciativa a próxima grande fronteira em sua história de aplicação de estratégias de investimento sistemáticas em mercados emergentes.

## COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

O portfólio do Fundo-alvo superou seu benchmark em 221bps no mês encerrado em 31 de março de 2025. A principal contribuição para esse desempenho veio da seleção de ações, que adicionou +215bps. A alocação setorial também foi levemente positiva, com contribuição de +6bps. Entre as maiores fontes de retorno ativo destacam-se: a combinação de uma seleção de ações bem-sucedida e uma posição subponderada no setor industrial (+69bps); a combinação de seleção e sobreponderação em consumo discricionário (+41bps); e a seleção de ações no setor de planos de saúde (+38bps). Dentre os principais nomes que impulsionaram o desempenho estão posições em COSCO SHIPPING Holdings, Midea Group e Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group. Por outro lado, as principais detrações vieram da seleção de ações no setor de energia (-6bps), de uma posição subponderada em materiais (-5bps) e de uma posição sobreponderada em utilities (-5bps). Entre os nomes que impactaram negativamente destacam-se a baixa exposição à Shaanxi Coal Industry, a posição em Zijin Mining Group e a baixa exposição à China Yangtze Power. Do ponto de vista processual, o modelo Alpha da Acadian contribuiu positivamente, enquanto componentes do modelo Non-Alpha foram detratadores. Dentro do modelo Alpha, os sinais Bottom-Up foram amplamente recompensados, com destaque para os fatores Value, Technical, Quality e Growth. O modelo Peer, que identifica relações não óbvias entre empresas, também apresentou desempenho positivo. Adicionalmente, o modelo Top-Down contribuiu de forma favorável. Por outro lado, os componentes do modelo Non-Alpha tiveram impacto negativo no desempenho do fundo, com sinais relacionados a Risk sendo os principais responsáveis pelas perdas nessa categoria.

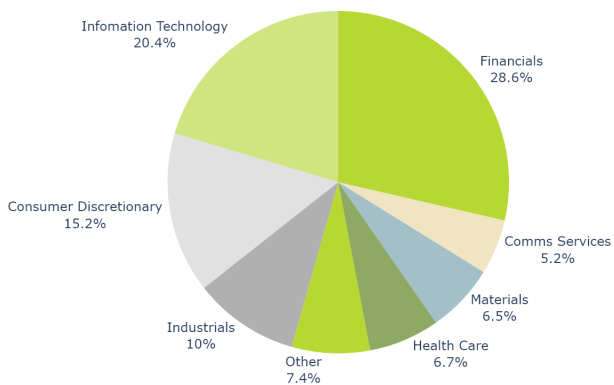
## Retorno Acumulado



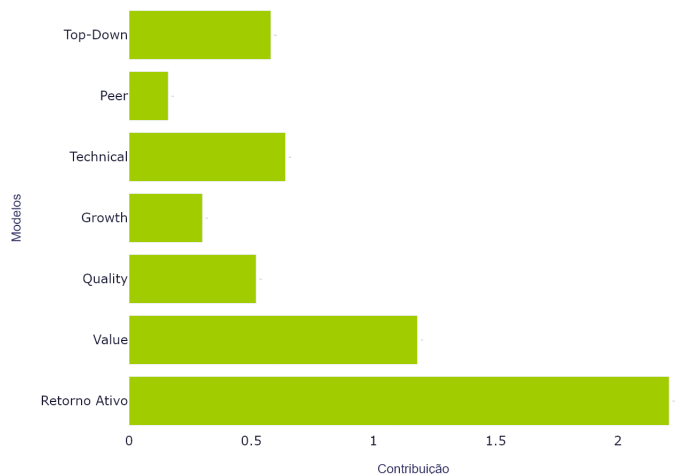
## Volatilidade (Rolling 6 meses)



## Alocação por Setor



## Atribuição de Desempenho



# ACADIAN SUSTAINABLE CHINA A SHARES RMB FIA IE

Março 2025

## Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2020	Cota	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.53%	0.53%
2020	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.64%	5.64%
2021	Cota	8.57%	2.03%	-1.42%	-0.10%	0.18%	-4.74%	-5.01%	0.45%	3.85%	2.92%	2.16%	1.01%	9.55%	10.13%
2021	Benchmark	9.05%	1.18%	-5.03%	-0.08%	2.82%	-6.55%	-3.20%	0.44%	6.51%	5.50%	0.64%	-0.50%	10.05%	16.27%
2022	Cota	-11.39%	-0.51%	-15.47%	-10.01%	0.22%	17.09%	-5.79%	-3.39%	-3.80%	-9.69%	11.15%	0.50%	-30.49%	-23.45%
2022	Benchmark	-13.09%	-0.70%	-15.71%	-6.54%	-1.84%	20.68%	-7.14%	-5.11%	-5.61%	-10.94%	11.19%	2.22%	-32.21%	-21.18%
2023	Cota	7.52%	-2.75%	0.11%	-3.51%	-3.24%	-4.73%	3.25%	-3.43%	-0.61%	-2.75%	0.66%	-2.62%	-12.04%	-32.66%
2023	Benchmark	6.28%	-1.60%	-2.73%	-3.43%	-5.40%	-7.10%	3.55%	-4.46%	-0.76%	-2.31%	-1.09%	-2.90%	-20.48%	-37.32%
2024	Cota	-6.74%	10.97%	-0.94%	8.88%	0.83%	2.59%	0.39%	-0.72%	6.13%	9.89%	2.07%	6.11%	45.35%	-2.13%
2024	Benchmark	-8.50%	11.41%	-0.12%	6.21%	0.16%	1.14%	1.48%	-2.07%	18.38%	3.27%	1.58%	2.41%	38.46%	-13.22%
2025	Cota	-5.49%	2.18%	-0.38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.79%	-5.84%
2025	Benchmark	-7.53%	2.41%	-2.16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7.35%	-19.59%

## Métricas de Retorno

Período	Fundo	Benchmark	Alpha
1 Mês	-0.38%	-2.16%	1.78%
3 Meses	-3.79%	-7.35%	3.55%
6 Meses	14.50%	-0.46%	14.96%
12 Meses	36.40%	26.00%	10.41%
No Ano (YTD)	-3.79%	-7.35%	3.55%
Desde o Início (Anualizado)	-1.40%	-4.98%	3.58%

Meses Acima do Benchmark	32
Meses Abaixo do Benchmark	20
PL Médio	R\$ 5.917.657,29
PL Fechamento	R\$ 5.003.328,79
Vol. 6 meses	24.72%

## Informações do Fundo

<b>Público Alvo</b>	Qualificado	<b>Aplicação</b>	Cotização e liquidação em D+1
<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 250.000,00	<b>Cotização</b>	Diária
<b>Movimentação Adicional</b>	R\$ 10.000,00	<b>Resgate</b>	Cotização em D+1   liquidação em D+3 (pós conversão)
<b>Data Início</b>	22/12/2020	<b>Estratégia</b>	Ações (China A-shares)
<b>Exposição Cambial</b>	SIM	<b>Categoria ANBIMA</b>	Ações Investimento no Exterior
<b>Administrador</b>	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTMV S.A.	<b>Custodiante</b>	BNY MELLON BANCO AS
<b>Taxa Adm.</b>	0.20%	<b>CNPJ</b>	38.032.334/0001-10
<b>Taxa Adm Máxima</b>	1.20%	<b>ISIN</b>	BR05KSCTF000

Para mais informações, acesse o site: <https://gamainvestimentos.com.br/>. As informações contidas neste material são confidenciais e de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela Gama Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora e gestora do carteiho do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre o Acadian Asset Management. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Acadian Asset Management aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Acadian Asset Management e da Gama Investimentos Ltda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasses, conforme o caso, antes de investir. Este material utiliza um índice de mercado como referência, sendo importante destacar que tal índice pode não representar uma meta ou parâmetro de performance para o fundo em questão. O benchmark oficial do fundo é definido conforme o regulamento. A comparação com o índice de mercado tem caráter exclusivamente ilustrativo e visa oferecer uma perspectiva econômica, sendo permitida apenas para fins de referência econômica.

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

[www.gamainvestimentos.com.br](https://www.gamainvestimentos.com.br)

