

GAMA AMUNDI BRIDGEWATER CORE GLOBAL MACRO BRL FIC FIM IE

Dezembro 2024

Sobre a Gestora e o Fundo

Fundada em 1975, por Ray Dalio, a Bridgewater é uma das principais gestoras de recursos do mundo. Com aproximadamente 1.300 funcionários e mais de 300 profissionais dedicados a aprofundar seu entendimento sobre os mercados e as economias, a gestora possui mais de uma centena de bilhões de dólares sob gestão. O fundo Amundi Bridgewater Core Global Macro BRL FIC FIM IE dá acesso aos investidores brasileiros a estratégia Core Global Macro. O fundo prevê a aplicação de no mínimo 95% de seu patrimônio no fundo Amundi Bridgewater Core Global Macro Fund Class C-BRL. A estratégia Core Global Macro é a combinação das estratégias All Weather e Pure Alpha Major Markets, ambas da Bridgewater, em um veículo fornecido pela Amundi. Por meio da estrutura e expertise operacional fornecida pela Amundi, a Bridgewater é capaz de oferecer sua experiência de investimento em uma estrutura acessível a Investidores Qualificados

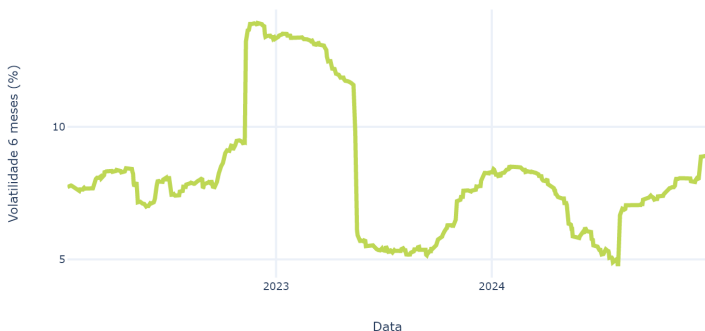
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Os mercados globais de ações encerraram o ano de forma mista, com as ações de crescimento de grandes empresas sendo a única categoria a se mostrar resiliente. No mercado de renda fixa, houve aumento nos rendimentos, já que o FED reduziu as taxas de juros em 25 bps, mas sinalizou menos cortes em 2025 devido ao risco de inflação e ao forte crescimento econômico. O dólar americano se fortaleceu após as orientações do Fed. O euro enfraqueceu em meio ao crescimento econômico mais lento e a cortes mais profundos nas taxas de juros pelo BCE, enquanto o iene japonês atingiu seu nível mais baixo desde julho. No mercado de commodities, os preços do ouro subiram devido a tensões geopolíticas, enquanto os preços do petróleo aumentaram devido a preocupações com a oferta. A estratégia Amundi Bridgewater Global Macro (Fundo alvo) encerrou o ano de forma negativa, registrando perdas nas alocações de renda fixa e ações. A alocação comprada da parte Beta do portfólio em títulos dos EUA e da Europa foi onerosa. As ações também prejudicaram o desempenho devido a alocações compradas nas mesmas regiões. A exposição comprada ao ouro, compartilhada pelas partes Beta e Alpha do portfólio, resultou em mais alguns bps de perda. A única área de ganho foi a alocação cambial, onde o viés comprado no dólar americano foi recompensado.

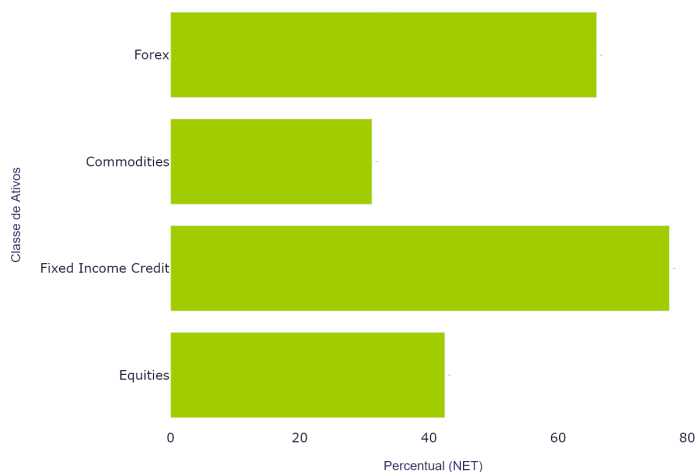
Retorno Acumulado



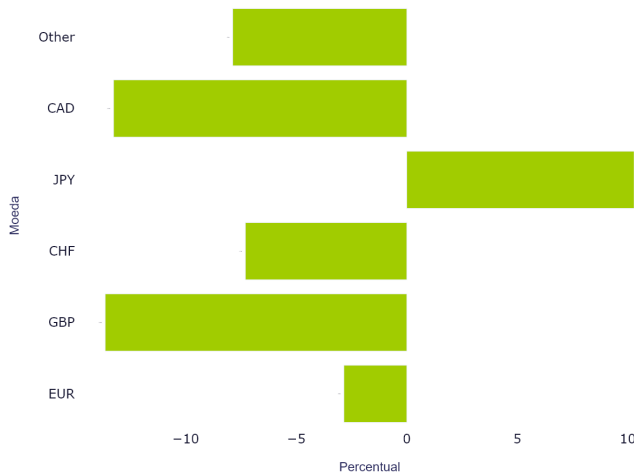
Volatilidade Mensal (6 meses)



Exposição por Classe de Ativo



Exposição (NET) por Moedas



GAMA AMUNDI BRIDGEWATER CORE GLOBAL MACRO BRL FIC FIM IE

Dezembro 2024

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2021	Cota	-	-	-	-	-	-	2.05%	0.24%	-4.18%	2.32%	-0.19%	1.98%	2.08%	2.08%
2021	Benchmark	-	-	-	-	-	-	0.18%	0.43%	0.44%	0.49%	0.59%	0.77%	2.92%	2.92%
2022	Cota	-2.74%	0.74%	1.68%	-4.60%	-2.44%	-5.76%	5.51%	-3.40%	-8.21%	3.05%	10.34%	-1.74%	-8.67%	-6.76%
2022	Benchmark	0.73%	0.76%	0.93%	0.83%	1.03%	1.02%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.39%	15.68%
2023	Cota	4.73%	-3.56%	4.10%	0.19%	-1.97%	0.74%	1.46%	-1.76%	-3.58%	-0.72%	4.36%	6.18%	9.98%	2.55%
2023	Benchmark	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	13.04%	30.76%
2024	Cota	-2.29%	-1.17%	1.87%	1.31%	0.47%	-3.28%	0.99%	-0.62%	2.70%	-0.48%	0.02%	-0.09%	-0.72%	1.81%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	10.88%	44.98%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	-0.09%	0.93%	-1.02%
3 Meses	-0.55%	2.68%	-3.22%
6 Meses	2.51%	5.38%	-2.87%
12 Meses	-0.72%	10.88%	-11.60%
No Ano (YTD)	-0.72%	10.88%	-11.60%
Desde o Início (Atualizado)	0.52%	11.32%	-10.80%

Meses Acima do CDI

16

Meses Abaixo do CDI

26

PL Médio

R\$ 2.224.091,75

PL Fechamento

R\$ 2.223.521,18

Vol. 6 meses

8.86%

Informações do Fundo

Público Alvo	Qualificado	Aplicação	Cotização e liquidação em D+2
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 500,00	Resgate	Cotização em D+2 Liquidação em D+4 (pós conversão)
Data Início	15/07/2021	Estratégia	Multiativo
Exposição Cambial	NÃO	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.50%	CNPJ	41.594.603/0001-46
Taxa Adm Máxima	2.20%	ISIN	BR08TMCTF008

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 da carteira do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Bridgewater Associates. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Bridgewater Associates aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Bridgewater Associates 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