

GAMA BW ALL WEATHER@12% USD 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 USD FIM IE dá acesso aos investidores brasileiros à 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-USD. 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

No terceiro trimestre de 2024, o Fundo-alvo produziu um retorno líquido total de 8,3%, o que resultou em um retorno no ano (YTD) de 11,6%. No terceiro trimestre, os ativos se beneficiaram da queda nas taxas de desconto, gerando retornos positivos significativos para o All Weather. Durante o trimestre, as condições econômicas nos EUA favoreceram a normalização da política, com a inflação se aproximando da meta e o aumento da folga no mercado de trabalho. Consequentemente, o Fed cortou as taxas em 50 pontos-base e se juntou ao Reino Unido, Europa e Canadá em sua mudança para uma postura mais acomodativa. Em outras partes, os formuladores de políticas na China continuaram os esforços para revitalizar sua economia enfraquecida e anunciaram um pacote de estímulo substancial. Em contraste, o Banco do Japão continuou a se distanciar de sua política mais flexível, embora com mais cautela, após seu aumento de taxa em julho, que ajudou a desencadear uma volatilidade notável entre diversos ativos globalmente. De modo geral, a suavidade nas condições agregadas ajudou a aliviar as restrições dos formuladores de políticas na maioria das economias. Isso levou os mercados a descontarem um afrouxamento maior, o que beneficiou todos os ativos. Em termos de atribuição, os subportfólios de falling growth e falling inflation superaram seus equivalentes de alta, embora todos os subportfólios tenham registrado ganhos. No nível de classes de ativos, os títulos nominais e os vinculados à inflação apresentaram retornos robustos à medida que os formuladores de políticas migraram para uma postura mais acomodativa e as taxas de desconto caíram. Os mercados de ações passaram por um trimestre turbulento, mas contribuíram positivamente para o desempenho; uma leve queda em julho foi seguida por uma forte venda no início de agosto e, em seguida, uma recuperação geral que encerrou o trimestre em alta na maioria dos mercados. As commodities também contribuíram positivamente, com os ganhos nos metais preciosos compensando as perdas nos mercados de energia. Por fim, os retornos de crédito soberano e corporativo também foram aditivos.

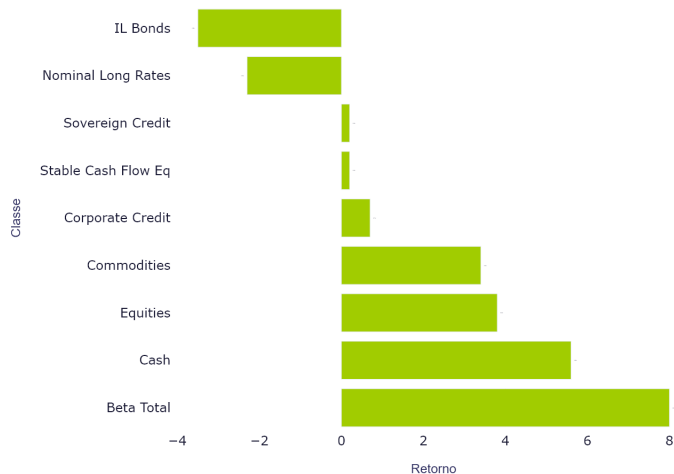
Retorno Acumulado



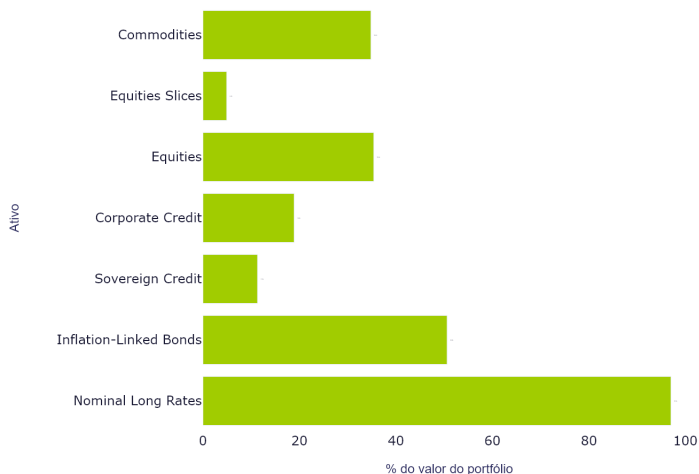
Volatilidade (Rolling 6 meses)



Desempenho por Classe de Ativo (12M)



Exposição por Classe de Ativo



GAMA BW ALL WEATHER@12% USD 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
2020	Cota	1.31%	-4.41%	1.62%	9.28%	1.24%	2.98%	0.79%	6.84%	0.20%	0.47%	-0.45%	0.87%	22.06%	22.06%
2020	Benchmark	1.34%	4.40%	16.20%	4.63%	-1.82%	1.80%	-4.00%	5.00%	2.48%	2.28%	-6.67%	-3.06%	22.88%	22.88%
2021	Cota	5.21%	-1.49%	0.90%	0.84%	0.50%	-3.66%	8.64%	-0.03%	1.72%	4.90%	0.72%	1.60%	21.09%	47.80%
2021	Benchmark	5.35%	2.34%	0.52%	-3.45%	-3.85%	-4.79%	4.71%	-0.71%	5.29%	3.65%	-0.39%	-0.90%	7.27%	31.82%
2022	Cota	-8.85%	-1.78%	-9.61%	-3.41%	-6.54%	-0.21%	9.20%	-7.88%	-10.77%	-1.32%	11.86%	-2.81%	-29.79%	3.77%
2022	Benchmark	-4.66%	-3.00%	-7.58%	3.86%	-3.92%	10.14%	-1.13%	0.55%	3.68%	-4.23%	0.45%	1.87%	-5.12%	25.07%
2023	Cota	2.94%	-3.91%	3.23%	-1.66%	-2.63%	-4.84%	1.85%	1.45%	-4.02%	-1.93%	5.06%	5.21%	0.03%	3.80%
2023	Benchmark	-4.01%	3.20%	-3.22%	-1.57%	1.72%	-5.65%	-1.22%	4.67%	1.53%	0.29%	-2.37%	-1.38%	-8.21%	14.81%
2024	Cota	-0.07%	0.31%	4.93%	0.90%	3.66%	6.95%	3.71%	2.07%	0.96%	1.29%	5.93%	-0.42%	34.35%	39.45%
2024	Benchmark	2.12%	0.30%	0.88%	3.52%	1.16%	6.48%	1.21%	-0.37%	-3.36%	6.10%	3.28%	3.42%	27.24%	46.08%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	-0.42%	3.42%	-3.84%
3 Meses	6.85%	13.32%	-6.48%
6 Meses	14.19%	10.43%	3.76%
12 Meses	34.35%	27.24%	7.11%
No Ano (YTD)	34.35%	27.24%	7.11%
Desde o Início (Anualizado)	6.99%	8.00%	-1.01%

Meses Acima do USD	34
Meses Abaixo do USD	26
PL Médio	R\$ 79.549.652,37
PL Fechamento	R\$ 50.090.810,66
Vol. 6 meses	11.47%

Informações do Fundo

Público Alvo	Profissional	Aplicação	Antepenúltimo do do mês solicitado Conversão último do do mês solicitado
Aplicação Mínima	R\$ 1.000.000,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 25.000,00	Resgate	Último d.u do mês solicitado (para resgates solicitados antes do 6 últimos d.u do mês) Pagamento 2º du do mês subsequente (pós conversão)
Data Início	29/01/2020	Estratégia	Multiativo (Risk Parity)
Exposição Cambial	SIM	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.20%	CNPJ	34.447.464/0001-62
Taxa Adm Máxima	0.50%	ISIN	BR03PPCTF000

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 veiculo. 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 subclasse, 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
