

# MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE

Outubro 2024

## 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 FIM - IE, investe preponderantemente no Man AHL TargetRisk, que 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

A combinação de dados econômicos fortes, tensões geopolíticas e riscos relacionados às políticas fiscais ocasionou uma venda generalizada em títulos e ações durante o mês de outubro. Os bonds globais registraram seu pior mês desde setembro de 2022, enquanto o S&P 500 terminou o mês em queda pela primeira vez em seis meses. Em relação às commodities, as tensões no Oriente Médio resultaram em volatilidade nos preços do petróleo, com o Brent encerrando uma sequência de três meses consecutivos de perdas. A performance do Fundo-alvo foi negativa, com perdas nas classes de ações, títulos e ativos sensíveis à inflação, enquanto o crédito permaneceu estável. Bonds registraram a pior performance entre as classes de ativos, com os títulos americanos com vencimentos mais longos sendo os principais detratores. Posições na Europa e Ásia não foram imunes, com nenhum dos mercados de títulos obtendo resultados positivos. As ações adicionaram perdas ao portfólio, com o Euro-STOXX registrando sua pior performance mensal do ano, pouco diferente das equities americanas, que performaram apenas um pouco melhor. As perdas foram parcialmente compensadas por ganhos em posições japonesas. Posições em crédito permaneceram estáveis na Europa e nos Estados Unidos. Ativos sensíveis à inflação tiveram dificuldades. A fraqueza nos preços de gás natural e metais resultaram em perdas em commodities, enquanto as posições em títulos indexados à inflação foram detratores. A exposição permaneceu estável durante o mês, com os mecanismos de correlação e volatilidade inativos e os sinais de desengajamento ativados em títulos e ativos sensíveis à inflação.

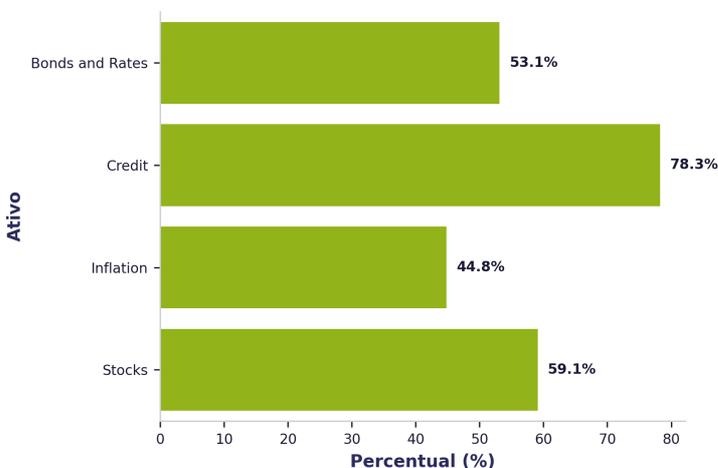
## Retorno Acumulado



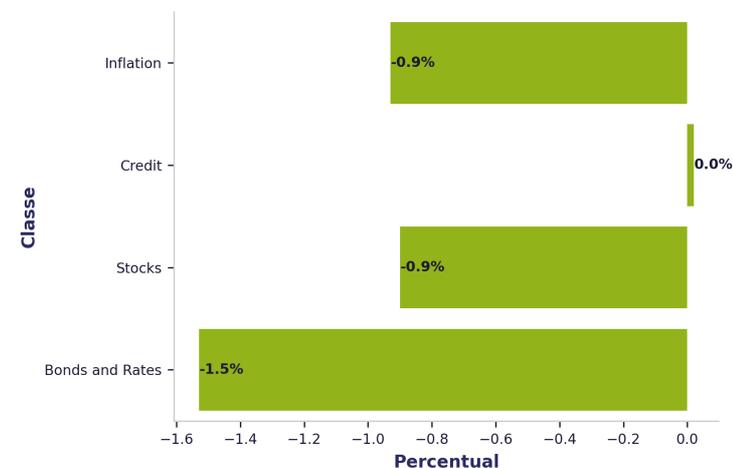
## Volatilidade Mensal (6 meses)



## Exposição por classe de ativo (Net)



## Contribuição para performance no mês



# MAN AHL TARGET RISK BRL FIM IE

Outubro 2024

## Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2019	Cota	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.37%	-0.37%	-0.37%
2019	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03%	0.03%	0.03%
2020	Cota	1.16%	-4.55%	-0.58%	0.90%	0.68%	1.55%	2.24%	1.49%	-1.35%	-1.57%	4.62%	1.69%	6.17%	5.77%
2020	Benchmark	0.38%	0.29%	0.34%	0.28%	0.24%	0.21%	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	2.76%	2.79%
2021	Cota	-0.88%	-0.99%	0.83%	0.88%	2.41%	4.09%	5.35%	1.59%	-2.62%	2.39%	-0.94%	3.02%	16.00%	22.70%
2021	Benchmark	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.31%	0.36%	0.43%	0.44%	0.49%	0.59%	0.77%	4.42%	7.34%
2022	Cota	-3.43%	-0.71%	1.36%	-3.61%	0.42%	-5.65%	5.55%	-2.58%	-3.88%	2.23%	3.91%	-2.96%	-9.57%	10.95%
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%	20.64%
2023	Cota	4.68%	-2.28%	3.49%	1.09%	-1.25%	3.76%	3.64%	-2.21%	-1.40%	-1.06%	4.14%	5.53%	19.14%	32.19%
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%	36.37%
2024	Cota	0.26%	2.35%	4.21%	-1.55%	4.66%	-0.16%	1.50%	-2.18%	2.81%	-2.84%	-	-	9.11%	44.23%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	-	-	8.99%	48.63%

## Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	-2.84%	0.93%	-3.77%
3 Meses	-2.29%	2.65%	-4.95%
6 Meses	3.64%	5.27%	-1.63%
No Ano (YTD)	9.11%	8.99%	0.13%
1 Ano	19.92%	10.97%	8.95%
Desde o Início (Anualizado)	7.85%	8.52%	-0.67%

Meses Acima do CDI	32
Meses Abaixo do CDI	27
PL Médio	R\$ 76.910.410,26
PL Fechamento	R\$ 73.113.725,09
Vol. 6 meses	7.22%

## Informações do Fundo e Retornos por Período

<b>Público Alvo</b>	Qualificado	<b>Supervisão e Fiscalização</b>	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
<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+5 (pós conversão)
<b>Data Início</b>	27/12/2019	<b>Estratégia</b>	Multiativo (Risk Parity)
<b>Exposição Cambial</b>	NÃO	<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercado Investimento no Exterior
<b>Administrador</b>	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	<b>Custodiante</b>	BNY MELLON BANCO AS
<b>Taxa Adm.</b>	0.20%	<b>CNPJ</b>	34.461.768/0001-84
<b>Taxa Adm Máxima</b>	0.95%	<b>ISIN</b>	BR03GSCTF003

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 carteiro do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Man Group. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Man Group aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Man Group 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](http://www.gamainvestimentos.com.br)

