

MAN AHL TARGET RISK USD FIC FIM IE

Dezembro 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 USD FIC FIM – IE prevê aplicação de, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido nas cotas do Fundo Man AHL Target Risk USD 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 exposição cambial para USD.

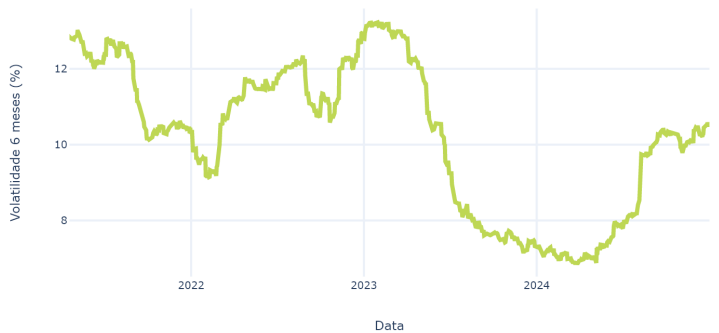
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Apesar de um novo corte nas taxas de juros, a mudança de postura do FED, com um tom mais "hawkish", ocasionou liquidações generalizadas em diversas classes de ativos. As ações caíram e os rendimentos de títulos subiram, com o S&P 500 registrando a maior queda em um dia de decisão do FED desde 2001. Os títulos soberanos europeus seguiram o mesmo caminho, com os mercados aguardando uma postura mais "dovish" do Banco Central Europeu. Além disso, o colapso do governo francês exerceu uma pressão adicional sobre os títulos franceses. Na Coreia do Sul, o presidente Yoon declarou lei marcial pela primeira vez em 50 anos, embora tenha durado apenas duas horas. A performance do fundo-alvo foi negativa, com perdas em todas as classes de ativo. Os maiores detratores foram os bonds, com as Treasuries e Gilts de maior vencimento gerando perdas. Outros mercados também apresentaram desempenho ruim, não conseguindo gerar ganhos que compensassem as perdas. As ações foram detratadoras de performance, com posições no S&P TSX 60 e no S&P 500 impactando negativamente. As perdas foram parcialmente compensadas por ganhos em índices japoneses, com as ações do país encerrando um ano turbulento em seu topo histórico. O crédito acumulou perdas com o alargamento dos spreads nos EUA e na Europa, impactando principalmente títulos high-yield. Ativos sensíveis à inflação fecharam o ano no vermelho, com títulos atrelados à inflação mais do que anulando os ganhos oriundos de commodities. A exposição caiu consideravelmente ao longo do mês, com a estratégia de correlação sendo acionada e encerrando o período totalmente ativada, reduzindo significativamente a exposição do portfólio. A estratégia de momentum reduziu marginalmente seus sinais em títulos e se manteve parcialmente ativa em ações.

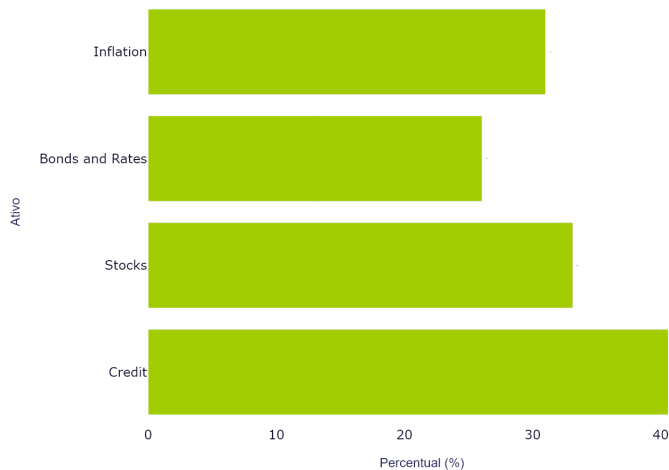
Retorno Acumulado



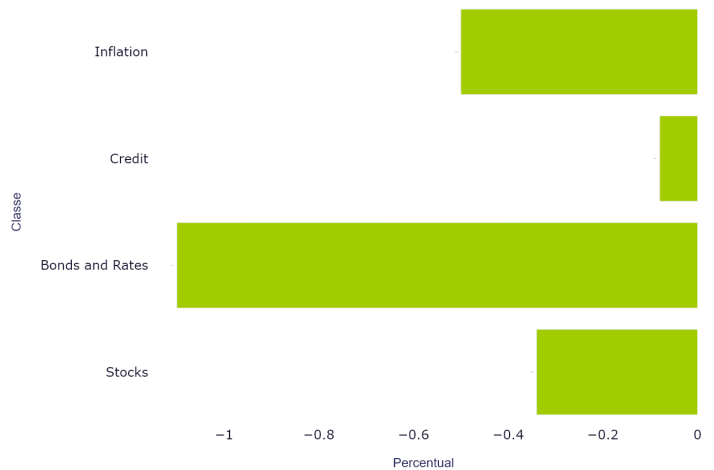
Volatilidade Mensal (6 meses)



Exposição por classe de ativo (Net)



Contribuição para performance no mês



MAN AHL TARGET RISK USD 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
2020	Cota	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.87%	-2.12%	-1.87%	-4.60%	-4.60%
2020	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.72%	-6.59%	-3.56%	-7.46%	-7.46%
2021	Cota	4.30%	1.02%	2.27%	-3.14%	-1.56%	-0.99%	7.73%	0.80%	3.15%	5.56%	-1.31%	1.02%	19.92%	14.41%
2021	Benchmark	5.11%	2.08%	1.26%	-3.86%	-3.75%	-3.90%	2.58%	-0.54%	6.43%	3.45%	0.21%	-1.39%	7.23%	-0.77%
2022	Cota	-8.63%	-4.47%	-7.51%	0.18%	-4.67%	3.27%	4.07%	-3.98%	-0.33%	-1.51%	3.43%	-3.09%	-21.72%	-10.44%
2022	Benchmark	-4.67%	-2.91%	-7.83%	4.44%	-4.52%	10.36%	-1.41%	0.49%	4.40%	-2.99%	0.22%	0.40%	-5.21%	-5.94%
2023	Cota	0.50%	-0.30%	-0.14%	-0.57%	0.16%	-2.61%	1.62%	1.11%	-0.75%	-0.72%	1.53%	3.30%	3.04%	-7.72%
2023	Benchmark	-3.57%	2.54%	-2.88%	-1.33%	2.38%	-5.82%	-1.39%	4.08%	1.10%	0.76%	-2.20%	-1.51%	-8.00%	-13.46%
2024	Cota	1.68%	2.50%	4.61%	1.63%	4.51%	6.37%	2.89%	-2.26%	-1.34%	2.70%	5.39%	1.44%	34.19%	23.83%
2024	Benchmark	1.72%	0.56%	0.28%	4.03%	1.39%	5.72%	1.73%	0.04%	-3.72%	6.33%	3.12%	3.46%	27.13%	10.01%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	1.44%	3.46%	-2.02%
3 Meses	9.81%	13.45%	-3.64%
6 Meses	8.95%	11.16%	-2.21%
12 Meses	34.19%	27.13%	7.06%
No Ano (YTD)	34.19%	27.13%	7.06%
Desde o Início (Anualizado)	5.21%	2.29%	2.91%

Meses Acima do USD	28
Meses Abaixo do USD	23
PL Médio	R\$ 9.643.609,41
PL Fechamento	R\$ 12.381.287,89
Vol. 6 meses	10.50%

Informações do Fundo

Público Alvo	Qualificado	Aplicação	Cotização e liquidação em D+1
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 500,00	Resgate	Cotização em D+1 liquidação em D+5 (pós conversão)
Data Início	15/10/2020	Estratégia	Multiativo (Risk Parity)
Exposição Cambial	SIM	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTMV S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	1.00%	CNPJ	38.281.316/0001-71
Taxa Adm Máxima	1.95%	ISIN	BR05KFCTF007

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 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

