

MAN AHL TARGET RISK USD FIC FIM IE // MAIO 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

Maio começou de forma positiva, com os títulos do Tesouro dos EUA subindo e o S&P 500 e o STOXX 600 atingindo novos recordes, à medida que o presidente do Fed, Jerome Powell, rejeitou a possibilidade de novos aumentos de taxas e o ritmo da inflação dos EUA desacelerou. O momentum positivo do mercado foi ainda apoiado por um ambiente geopolítico relativamente mais calmo, o que fez com que os preços do petróleo recuassem. No final do mês, dados de inflação mais fortes paralisaram a alta do mercado, com a narrativa de taxas de juros mais altas por mais tempo pressionando os rendimentos dos títulos soberanos, principalmente na Europa. Em outros lugares, os títulos japoneses também sofreram vendas em massa à medida que os rendimentos de 10 anos subiram acima de 1% pela primeira vez desde 2012. A expectativa de que outros bancos centrais possam manter as taxas mais altas por mais tempo foi ruim para o dólar americano, que terminou maio como a moeda do G10 com pior desempenho, com queda de 1,5%. Em commodities, foi um mês forte para os metais, com o ouro subindo pelo 4º mês consecutivo e sua contraparte, a prata, muitas vezes ofuscada, registrando seu melhor desempenho mensal desde 2022.

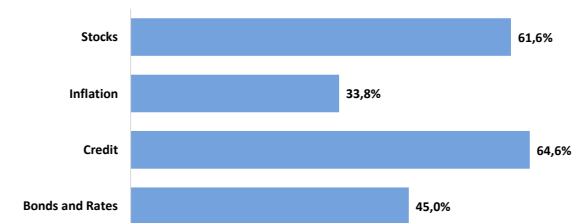
O desempenho do Fundo Alvo foi positivo com ganhos em todas as classes de ativos.

As ações foram a classe de ativos com melhor desempenho, com posições nos índices S&P 500 e no mercado suíço impulsionando os ganhos, à medida que os mercados se recuperaram amplamente após as perdas de abril. As posições no Kospi coreano e no FTSE China A50 foram a exceção e geraram perdas compensatórias. O crédito também aumentou, com ganhos de posições HY e IG dos EUA e da Europa. Os ativos sensíveis à inflação também foram positivos, com as commodities entregando a maior parte dos ganhos devido a um mês muito forte para os metais. Títulos indexados à inflação agregaram aos retornos, com ganhos de posições dos EUA e do Reino Unido. Apesar de perder terreno no final do mês, os títulos de renda fixa fecharam no positivo, pois os ganhos dos Treasuries dos EUA de longo prazo compensaram as perdas das posições japonesas e europeias. A exposição diminuiu em maio. O mecanismo de sobreposição correlação foi ativada no final do mês. O mecanismo de sobreposição volatilidade foi acionado nas commodities durante o mês e permaneceu ativa no final do mês. O mecanismo de sobreposição de momentum estava ativo em títulos e inflação, embora o sinal de desalavancagem tenha diminuído em ambos ao longo do mês.

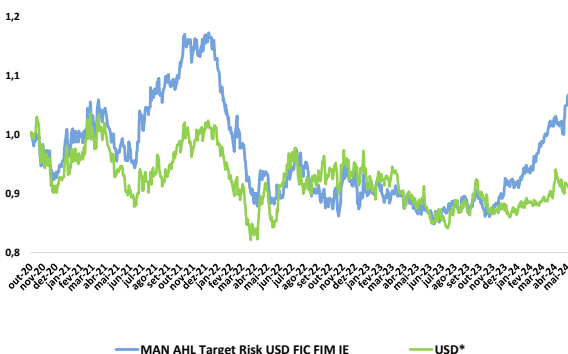
RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	USD*	USD+
1 mês	4,51%	1,40%	3,11%
3 meses	11,11%	5,78%	5,33%
6 meses	19,62%	6,56%	13,06%
No ano	15,79%	8,20%	7,59%
12 meses	19,75%	2,62%	17,13%
Desde o início (anualizado)	1,86%	-1,81%	3,66%

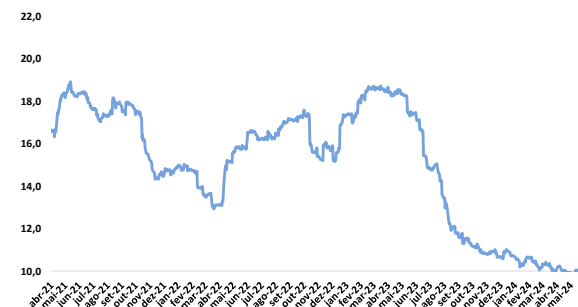
EXPOSIÇÃO POR CLASSE DE ATIVO (FUNDO ESTRANGEIRO)®



RENTABILIDADE ACUMULADA (FUNDO LOCAL)



VOLATILIDADE – ROLLING 6M (FUNDO LOCAL)



As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela GAMA Investimentos ("distribuidor"), na qualidade de distribuidora do site. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre MAN Group. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias do 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 do MAN Group. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser lidas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o destinatário precisa divulgar ao analisar o MAN Group e/ou seus respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O destinatário deve confiar exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Embora a Gama e suas afiliadas acreditem que todas as informações aqui contidas sejam precisas, nenhuma delas faz qualquer declaração ou garantia quanto à conclusão ou necessidade dessas informações. Essas informações podem conter declarações de provisões que envolvem riscos e incertezas, ou resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou referidas em tais declarações de provisões. Portanto, os destinatários são advertidos a não depositar confiança indevida nessas declarações de provisões. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da atualização, revisões legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos de transação e prazo e forma de venda, que podem diferir das premissas e circunstâncias em que se baseiam as perspectivas atuais, e muitas das quais são difíceis de prever. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. (se não for possível remover, remova apenas a referência ao fundo MAN Group)

Nenhuma entidade de investimento administrado por MAN Group é afiliada da Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora da Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2020										-0,67%	-2,12%	-1,87%	-4,60%	-4,60%
USD*										2,30%	-6,59%	-3,56%	-7,85%	-7,85%
2021	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%	14,40%
USD*	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%	-1,18%
2022	-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%
USD*	-4,67%	-2,91%	-7,83%	4,21%	-4,31%	10,36%	-0,60%	-0,33%	4,40%	-2,99%	0,22%	0,40%	-5,21%	-6,33%
2023	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%
USD*	-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%	-13,82%
2024	1,68%	2,50%	4,61%	1,63%	4,51%								15,79%	6,85%
USD*	1,72%	0,56%	0,74%	3,55%	1,40%								8,20%	-6,75%

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CREDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL, EM USD*)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2020										-3,30%	4,78%	1,75%	3,10%	3,10%
2021	-0,77%	-1,03%	1,01%	0,75%	2,27%	3,03%	5,02%	1,34%	-3,09%	2,04%	-1,52%	2,45%	11,83%	15,29%
2022	-4,16%	-1,61%	0,35%	-3,87%	-0,37%	-6,43%	4,70%	-3,66%	-4,53%	1,52%	3,20%	-3,48%	-17,42%	-4,79%
2023	4,22%	-2,77%	2,82%	0,77%	-2,17%	3,41%	3,05%	-2,85%	-1,82%	-1,47%	3,81%	4,89%	12,00%	6,64%
2024	-0,04%	1,93%	3,84%	-1,85%	3,06%								7,02%	14,12%

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CREDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

PL (Milhões BRL): R\$9,47

PL Médio (Milhões BRL): R\$7,32

*Como valor para os dólares estão sendo considerados os dólares do ADMINISTRADOR

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Público Alvo:	Investidores Qualificados	Movimentação:	Nos dias previstos no regulamento até às 14:30
Aplicação Mínima:	R\$500,00	Aplicações:	Aplicação em D+0/ Cotização em D+1
Saldo Mínimo	R\$500,00	Resgate:	Cotização em D+1/ Pagamento em D+5 após a cotização
Mov. Adicional Mínima	R\$500,00		
Gestor:	Gama Investimentos	Tx de Administração:	1,00% a.a.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx Máx de Adm:	1,95% a.a.(1,00%Feeder Local+0,20%Master Local+0,75%Veículo Offshore)
Categoria Anbima:	Multimercado Investimento no Exterior	Tx de Performance:	Não há
Cotização:	Diária	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
CNPJ/MF:	38.281.316/0001-71		
Início do fundo:	15/10/2020		
ISIN (Fundo Offshore):	IE00BRIT7H22		
Código Bloomberg (Fundo Offshore):	GMTRKIU ID		



Administrador / Custodiante:
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A
Av. Pres. Wilson, 231 - 11º andar Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20030-905
Tel: (21) 3219-2500 Fax: (21) 3219-2501
www.bnymellon.com.br/fund SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600
Ouvintes: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219



www.gamainvestimentos.com.br

As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela GAMA Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidor do site. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre o MAN Group. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias do 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 do MAN Group. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser usadas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o destinatário possa desejar ao analisar o MAN Group e/ou seus respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O destinatário deve confiar exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. Embora a Gama e suas afiliadas acreditem que todas as informações aqui contidas sejam precisas, nenhuma delas faz qualquer declaração ou garantia quanto à conclusão ou necessidades dessas informações. Essas informações podem conter declarações de provisões que envolvem riscos e incertezas; os resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de provisões. Portanto, os destinatários são advertidos a não depositar confiança individual nessas declarações de provisões. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados apresentados, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor do ativo e das condições de mercado no momento da elaboração, restrição legal e contratual à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos de transação a prazo e forma de venda, que podem afetar das mesmas e circunstâncias em que se baseiam as perspectivas atuais, e muitas das quais são difíceis de prever. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Se não for possível remover, remova apenas a referência ao fundo MAN Group. Nenhum veículo de investimento administrado por MAN Group é afiliado da Gama, de qualquer administrador, agente de coletação ou pessoa controladora da Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.