

gap asset

Experiência
Profundidade
Foco

1996 – 2008



Pioneira no mercado de gestoras independentes. Histórico consistente na estratégia de fundos multimercado macro e R\$ 5bi sob gestão.

2008 – 2018



Parceria estratégica com a Prudential. Durante 10 anos de parceria expandimos a prateleira de produtos.

2018 – 2023



Oscar e Renato absorvem a participação da Prudential, distribuem ações para equipe e fortalecem o modelo de *partnership*.

A gestora retoma seu DNA: foco na gestão do Gap Absoluto, fundo multimercado macro.

26 anos de história: pioneirismo e adaptação

Renato Junqueira e Oscar Camargo tem mais de 30 anos de experiência e 22 anos juntos.

Modelo de partnership

Alinhamento societário onde as pessoas se sentem donas, com participações relevantes do capital social.

Retornos consistentes e preservação de capital

Gap Absoluto tem 17 anos de história consistente, passando por diversas crises.

Dimensionamento e controle de risco

Intensa utilização dos instrumentos do controle de risco no dimensionamento das posições. Sistema de risco proprietário.

Comitê Executivo

Oscar Camargo
(CIO)

Renato Junqueira
(CIO)

Anna Reis
(Economista-chefe Brasil)

Bernard Tamler
(Gestor Internacional)

Vicenzo Paternostro
(Gestor Bolsa)

Sócios

Oscar Camargo
(CIO)

Renato Junqueira
(CIO)

Anna Reis
(Economista-chefe Brasil)

Bernard Tamler
(Gestor Internacional)

Vitor Jó
(Economista Internacional)

Lia Liserra
(Relacionamento c/ Investidores)

Arthur Xavier
(Diretor de Risco)

Marcelo Lyra
(Gestor *Commodities*)

Arthur Orlande
(Gestor Internacional)

Flávia Gullo
(Relacionamento com Investidores)

Ellen Duarte
(Diretora de *Compliance*)

Rafael Carvalho
(Análise de Risco)

Vicenzo Paternostro
(Gestor Bolsa)

Felipi Bruno
(Economista Brasil)

Vinícius Ribeiro
(Análise Bolsa)

Leonardo Castro
(Análise Risco)

Equipe

Leo Monteiro
(Análise Bolsa)

Lucas Carrasco
(Economista Brasil)

Gustavo Pinheiro
(Análise Risco)

Fernando Aldabalde
(Controles e *Compliance*)

Guilherme Baldanzi
(Análise Bolsa)

Bruno Couto
(Tecnologia da Informação)

Erico Penteado
(Estagiário Internacional)

Mateus Soares
(Estagiário Bolsa)

Time de Investimentos

Oscar Camargo (CIO)
Renato Junqueira (CIO)
Bernard Tamler (Gestor Internacional)
Marcelo Lyra (Gestor *Commodities*)
Arthur Orlande (Gestor Internacional)
Vitor Jó (Economista Internacional)
Erico Penteado (Estagiário Internacional)
Anna Reis (Economista-chefe Brasil)
Lucas Carrasco (Economista Brasil)
Felipi Bruno (Economista Brasil)
Vicenzo Paternostro (Gestor Bolsa)
Vinicius Ribeiro (Analista Bolsa)
Guilherme Baldanzi (Analista Bolsa)
Leo Monteiro (Analista Bolsa)
Matheus Soares (Estagiário Bolsa)

Risco e Controle

Arthur Xavier (Diretor de Risco)
Rafael Carvalho (Analista Risco)
Leonardo Castro (Analista Risco)
Gustavo Pinheiro (Analista Risco)

Relacionamento com Investidores

Lia Liserra
Flávia Gullo

Compliance e Controle

Ellen Duarte (Diretora de *Compliance*)
Fernando Aldabalde (Analista de *Compliance* e Controles)

Tecnologia da Informação

Bruno Couto

Pesquisa

// Análise profunda com projeções e modelos proprietários e intensa utilização de dados e consultorias locais e externas.

// Apresentação macroeconômica completa e intenso debate sobre o caso.

Geração de ideia

// Filtros quantitativos e discrepâncias de *valuation* ajudam na geração de novas ideias.

// Existe assimetria relevante na ideia?

Decisão de investimentos

// As teses de investimento recebem *ratings*, que dependem do grau de convicção do cenário, percepção de assimetria do preço, tempo esperado de maturação e eventuais riscos e catalisadores.

// Para a Gap, o dimensionamento da posição é tão importante quanto a elaboração do cenário.

Reavaliação constante

// Reavaliação a todo momento da estratégia. Adequações constantes das posições de acordo com a evolução dos cenários e preços.

// Disciplina e controle de risco.

Todo o processo decisório é discutido amplamente entre gestores, analistas e equipe de risco.

"Tão ou mais importante do que acertar o cenário é dimensionar corretamente as posições."

"Obsessão com a agenda: *forecast* de volatilidade e mapeamento de possíveis *triggers* ou turbulências."

"Investimento é uma maratona, e não uma corrida de 100 metros com barreiras."

"Controle de risco é considerado parte da gestão."

Os comitês de gestão são coordenados pelos CIOs Oscar Camargo e Renato Junqueira.

Além dos gestores, os comitês de gestão também são compostos pelos times de pesquisa e de risco.

- Reunião diária de caixa.

- Comitê de Investimentos;
- Comitê Macro;
- Comitê Temático;
- Comitê de Bolsa.

- Discussões à todo momento;
- Gestão participativa.

1. Sistema de risco proprietário e online;

2. Sistema aponta o pior dentre 18 cenários macroeconômicos e mais de 4.500 cenários históricos;

3. Limite de risco: stress de 20% em 3 dias;

4. Regra de *Stop-Loss*: se há perda acumulada de 6% em um período curto (de 1 a 10 dias), o limite de Risco é reduzido (20% - perda).

Gerencial | Liquidez | Simulação | VaR Hist. Vs Simulado | Gráficos | Qtde. Contratos | Infos Books | Infos Ops. | Radar

Relatório Gerencial

Book A Visualizar: Absoluto Master | Cenário de Stress: PI

Data do Relatório: 09/02/2022 | VaR:

Preço Atual: Não Mostra o Preço | Mostrar Posições Encerradas

Carregar Relatório

- Book: Absoluto Master
- Data do Relatório: 9/2/2022
- Horário Conciliação: 9/2/2022
- VaR Desvio Padrão (6M): 1.4%
- Pior Cenário de Stress: Global Risk Aversion
- PL Abs Master (R\$): 1,991,394,528.56
- PL Abs Master (US\$): 385,115,652.48
- PL Ext.: 43,243,891.39 (11.23%)
- PL Ext. a Cotizar: 43,493,891.39 (11.29%)
- Perda Acumulada: 0.34
- Vol YTD: 7.31% | Vol 12M: 25.1%
- Sharpe YTD: 1.47 | Sharpe 12M: 1.47
- Prazo Caixa: 410d (RF: 11.23%)
- Prazo Fundo: 401d (RF: 11.23%)

Fator Risco / Ativo	Qtde On	Qtde Off	Exp. (D-1)	Exp.	P&L Dia	Stress	VaR	VaR Inc.	P&L MtD	P&L St
Total	-	-	-	-	20.25	14.04%	1.12%	-	70.09	25.1%
▼ Alfa	-	-	-	-	19.68	14.04%	1.12%	1.12%	-368.16	-36.8%
▼ Bolsa	-	-	-	-	-13.06	0.79%	0.08%	0%	-12.2	68.1%
▶ Bolsa Brasil	-	-	2.66% -0.28%	1.01% -0.28%	-10.28	0.21%	0.05%	0%	-10.47	24.1%
▶ Bolsa Internacional	-	-	3.98% -2.5%	4.3% -2.48%	-2.78	0.58%	0.05%	-0.01%	-1.73	43.1%
▶ Commodities	-	-	0%	0%	1.74	0.41%	0.06%	0.01%	0	-15.1%
▼ Juros	-	-	-	-	2.53	8.79%	0.97%	0.52%	69.63	23.1%
▶ Juros Desenvolvidos	-	-	2.85	3.69	-10.27	1.28%	0.45%	0.04%	-3.66	64.1%
▶ Juros Emergentes	-	-	0.08	0.08	-2.16	0.09%	0.02%	0%	-0.61	-2.1%
▶ Juros Nacionais	-	-	-3.62	-3.63	14.96	7.42%	0.92%	0.37%	73.9	-14.1%
▼ Moeda	-	-	-	-	44.09	4.52%	0.63%	0.15%	19.05	3.1%
▶ FX	-	-	0.82%	5.46%	-9.89	-0.56%	0.22%	-0.06%	-14.87	-70.1%
▶ USDBRL	-	-	-41.75%	-39.65%	53.98	5.07%	0.68%	0.16%	33.93	73.1%
▼ Outros	-	-	-	-	-15.62	-0.47%	0.17%	-0.04%	-444.65	-44.1%

CDI + 6% a 7% a.a.
Target de retorno

8% a 10% a.a.
Volatilidade esperada

D+30/D+1
Resgate

2% a.a.
Taxa de administração

20%
sobre o que exceder o CDI
Taxa de performance

D+0
Aplicação

707%

Retorno acumulado
desde o início

8,03%

Volatilidade 12 meses

R\$ 2,7 bi

de ativos sob gestão

12,92%

Retorno anualizado
desde o início*

78,30%

de meses positivos
desde o início*

17 anos

de *Track Record*

Data: 31/03/2023

*Início do Gap Absoluto: dez/2005



Atribuição de performance por ano – Gap Absoluto

Mercado	2023*	2022	2021	2020	2019
Juros Emergentes	0,24%	1,77%	5,05%	1,59%	1,40%
Juros Nacional	0,62%	-1,73%	5,10%	6,12%	8,97%
Juros Desenvolvidos	-3,08%	8,58%	0,29%	-1,73%	0,16%
Bolsa Internacional	1,53%	8,89%	1,60%	5,87%	-0,16%
Bolsa Brasil	-1,06%	-0,97%	-5,85%	-4,14%	2,16%
BRL	-2,20%	-6,29%	0,27%	3,28%	-0,52%
Moedas	3,15%	-1,03%	1,09%	1,02%	-0,16%
Commodities	0,04%	-0,19%	0,97%	-0,05%	0,03%
Outros	-0,03%	0,27%	-0,27%	-0,46%	0,99%
CDI	3,25%	12,37%	4,40%	2,77%	5,97%
Despesas	-0,53%	-4,02%	-3,31%	-4,26%	-4,34%
Resultado	1,92%	17,67%	9,32%	10,01%	14,50%
%CDI	59%	143%	212%	366%	247%

*Data: 31/03/2023

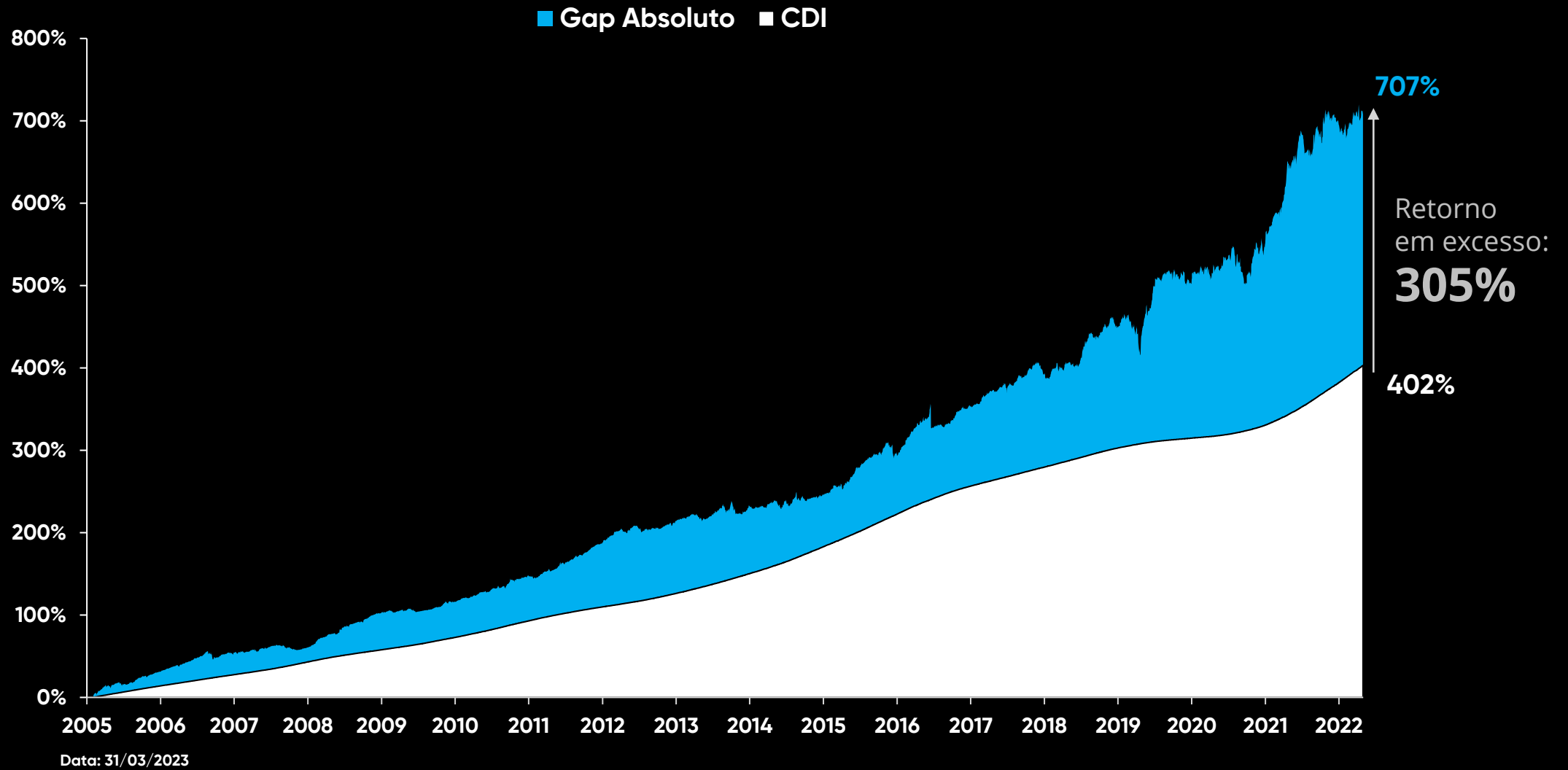
**Resultado (-) CDI

Atribuição de performance – Gap Absoluto

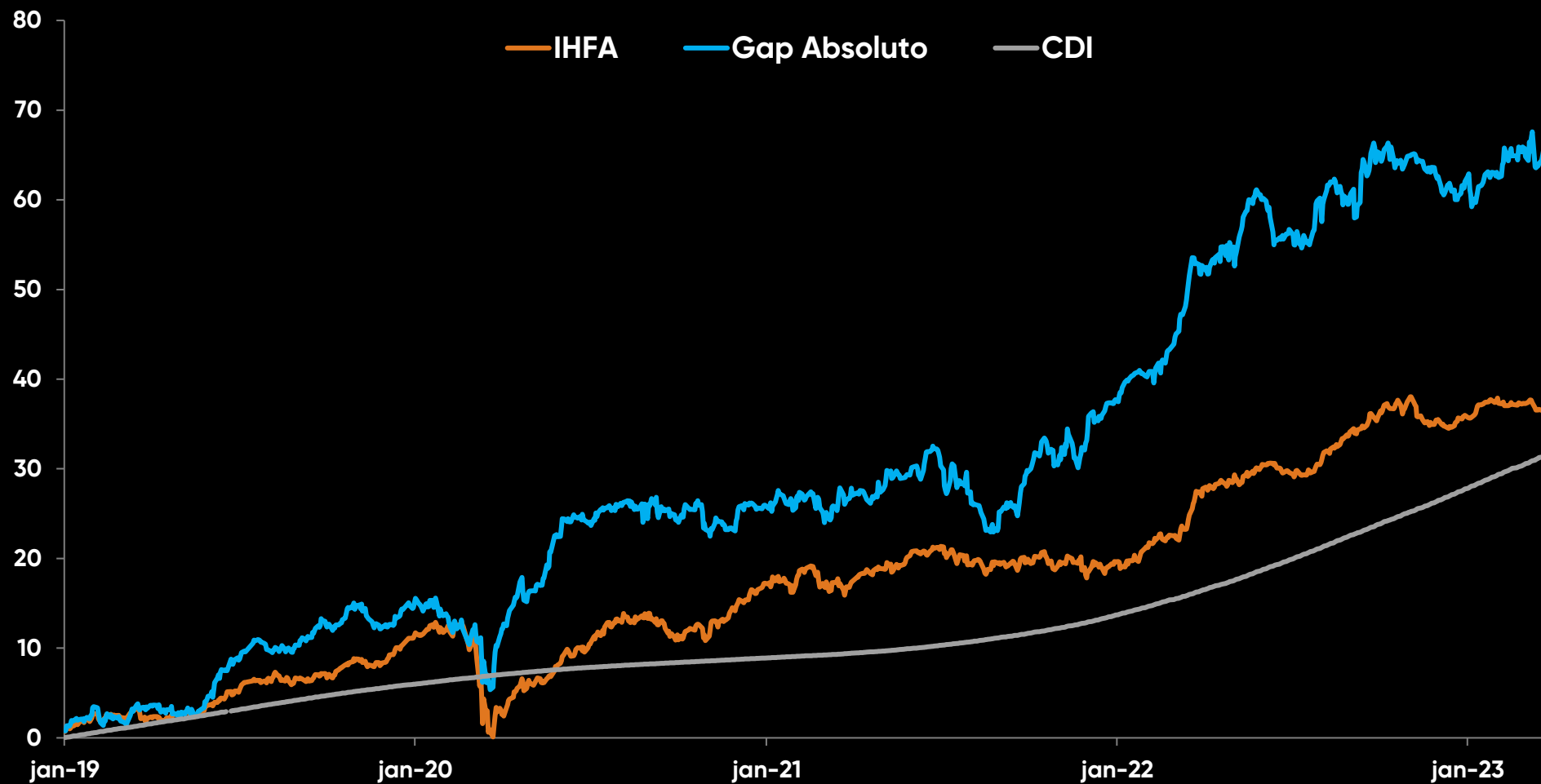
Mercado	mar/23*	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
Juros Emergentes	0,21%	0,24%	0,16%	6,23%	8,15%	10,11%	11,21%
Juros Nacional	-0,03%	0,62%	-2,68%	2,36%	8,78%	19,68%	21,81%
Juros Desenvolvidos	-2,85%	-3,08%	-1,10%	2,95%	4,79%	3,58%	6,39%
Bolsa Internacional	1,33%	1,53%	9,07%	12,39%	15,36%	18,33%	19,68%
Bolsa Brasil	-0,14%	-1,06%	-1,64%	-7,95%	-2,31%	-9,76%	-8,11%
BRL	-1,97%	-2,20%	-8,82%	-4,80%	-5,28%	-5,99%	-6,36%
Moedas	2,22%	3,15%	1,93%	3,28%	4,54%	4,32%	3,71%
Commodities	-0,26%	0,04%	-0,33%	1,06%	1,17%	1,03%	0,71%
Outros	0,05%	-0,03%	0,53%	0,22%	0,46%	2,37%	1,01%
CDI	1,17%	3,25%	13,28%	20,54%	23,23%	29,94%	38,18%
Despesas	-0,19%	-0,53%	-2,23%	-7,09%	-10,91%	-13,72%	-16,80%
Resultado	-0,45%	1,92%	8,17%	29,19%	47,97%	59,89%	71,43%
%CDI	-	59%	62%	142%	207%	200%	187%

Data: 31/03/2023
 *Resultado (-) CDI

Performance Gap Absoluto – Desde o Início

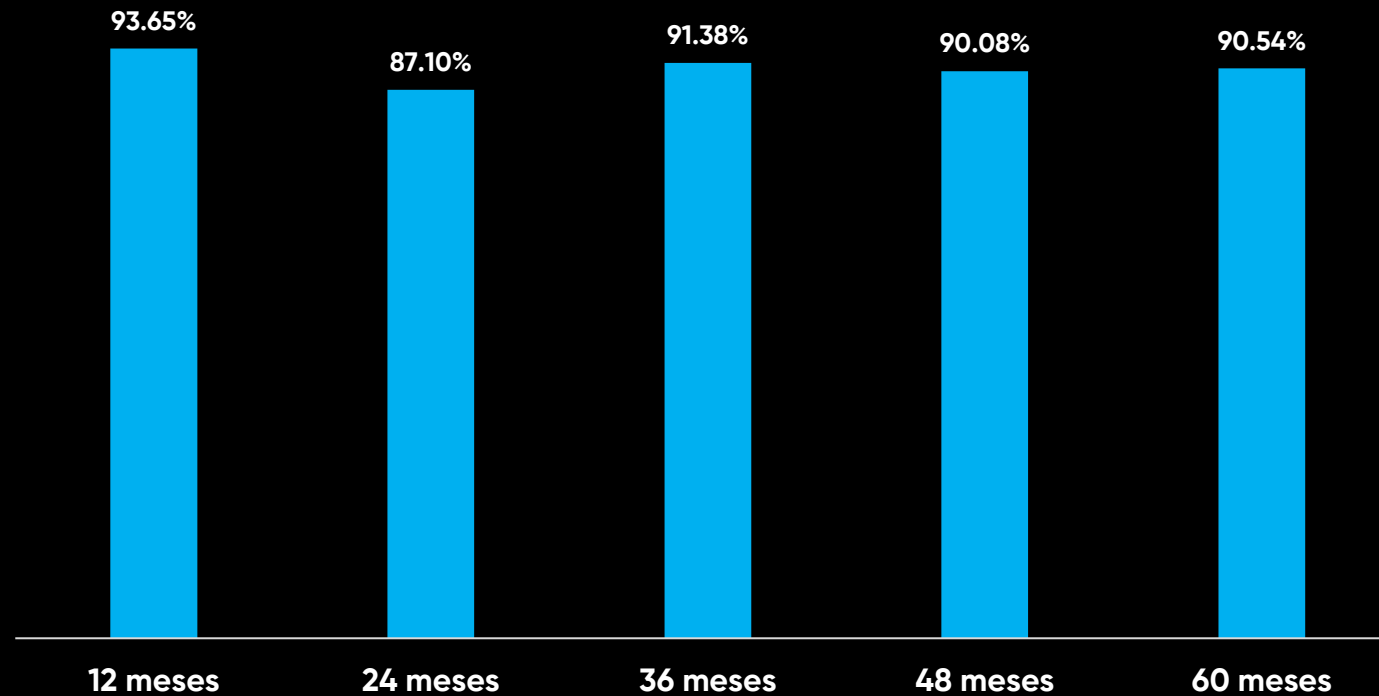


Gap Absoluto x CDI x IHFA (retorno acumulado)



*Data: 31/03/2023
*Fonte: Bloomberg
*IHFA: Índice de Hedge Funds ANBIMA

Frequência de janelas móveis de 12 meses acima do CDI



Data: 31/03/2023

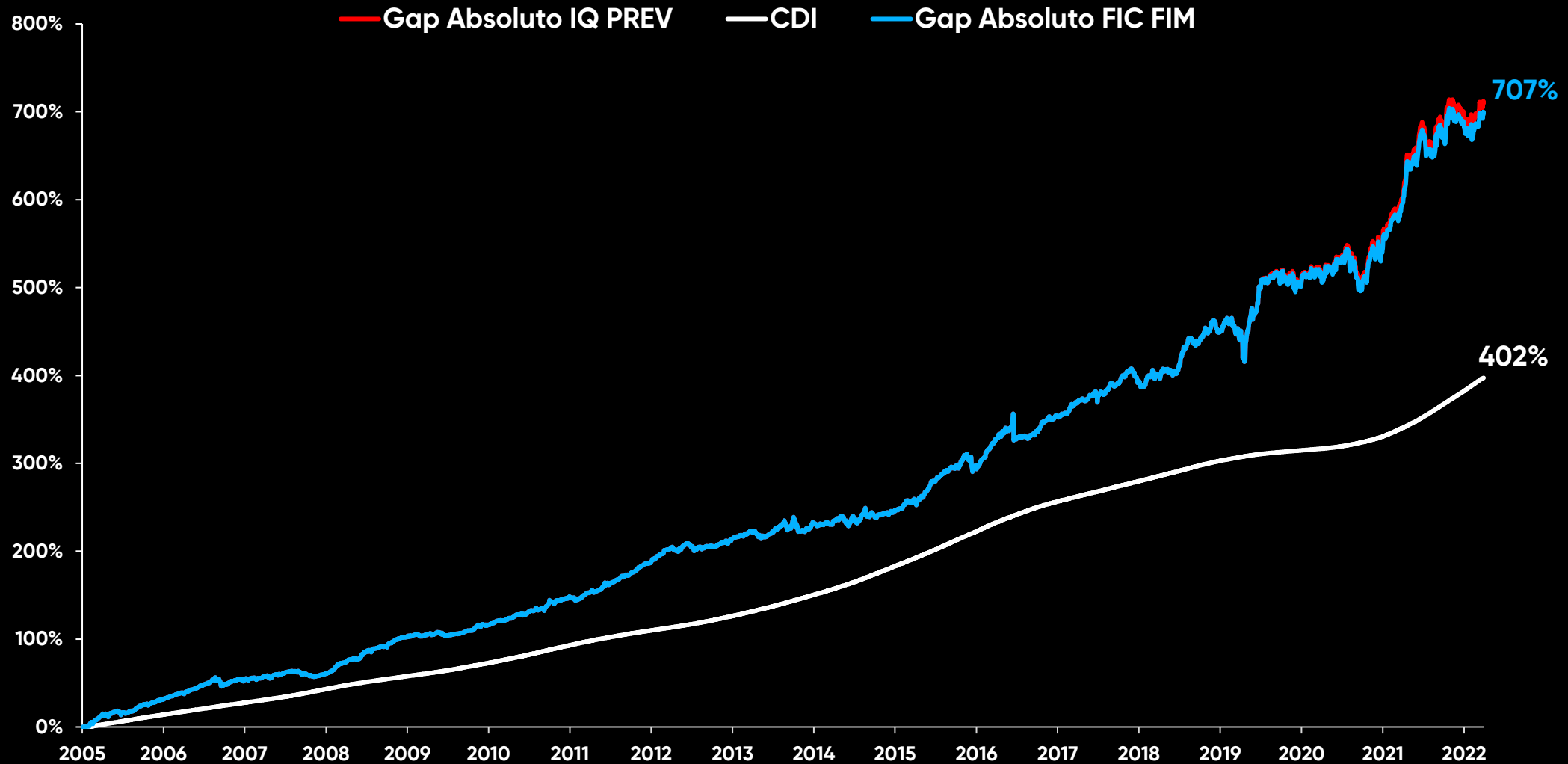
	Gap Absoluto IQ PREV	Gap Absoluto FIC FIM
Investimentos no Exterior	✓	✓
Liberdade em Derivativos	✓	✓
Target de Retorno	CDI + 6% a 7%	CDI + 6% a 7%
Volatilidade Esperada	8% a 10% a.a.	8% a 10% a.a.
Taxa de Administração	2% a.a.	2% a.a.
Taxa de Performance	20% sobre 100% CDI	20% sobre 100% CDI
Proponente	Qualificado	Varejo
Come-Cotas	✗	✓
Prazo de Resgate	D+7 (útil) / D+1 (útil)	D+30 (corridos) / D+1 (útil)

Atribuição de performance 555 e PREV – 12 meses

Mercado	Absoluto	Previdência	Diferença
Juros Emergentes	0,16%	0,13%	0,03%
Juros Nacional	-2,68%	-2,63%	-0,05%
Juros Desenvolvidos	-1,10%	-1,14%	0,04%
Bolsa Internacional	9,07%	8,86%	0,21%
Bolsa Brasil	-1,64%	-1,59%	-0,05%
BRL	-8,82%	-8,75%	-0,07%
Moedas	1,93%	1,85%	0,08%
Commodities	-0,33%	-0,40%	0,07%
Outros	0,53%	0,48%	0,05%
CDI	13,28%	13,28%	0,00%
Despesas	-2,23%	-2,40%	0,17%
Resultado	8,17%	7,68%	0,49%

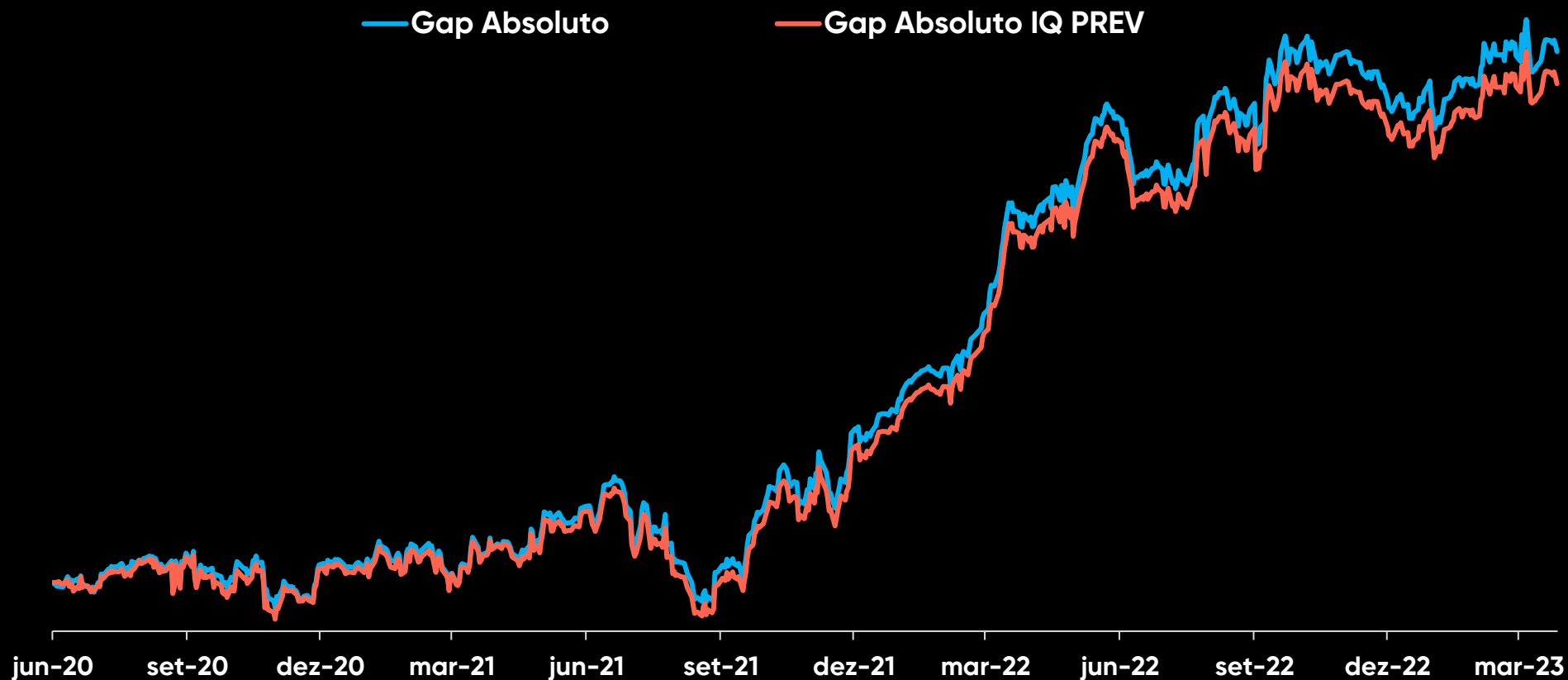
Data: 31/03/2023

Histórico Gap Absoluto + início do PREV



Data: 31/03/2023

Correlação desde o início: 99,38%



Fonte: Gap Asset

Data: 31/03/2023

Disclaimer:

Os dados contidos neste material tem como o único propósito divulgar informações e dar transparência à gestão executada pela GAP Gestora de Recursos LTDA e não devem ser consideradas como oferta de venda dos fundos de investimento geridos pelas empresas e não constituem o prospecto previsto na Inst. CVM 555 ou no Código de Auto-Regulação da Anbima. A GAP Gestora não faz distribuição de seus fundos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável uma análise de 12 meses, no mínimo. Fundos de investimento podem utilizar estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo ao aplicar seus recursos. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Apesar de todo cuidado, tanto na coleta quanto no manuseio das informações apresentadas, as empresas não se responsabilizam por operações ou decisões de investimentos tomadas com base neste relatório. Todas as opiniões e estimativas são elaboradas dentro do contexto e conjuntura no momento em que a publicação é editada. Nenhuma informação ou opinião deve ser interpretada ou tem intenção de ser uma oferta de compra ou de venda dos ativos mencionados.



Endereço:

Av. Ataulfo de Paiva, 1165
802 | Leblon | Rio de Janeiro– RJ
CEP 22.440-034
Tel: 21 2142.1998 | Cel: 21 99913-5776

Contato:

E-mail: ri@gapasset.com.br
Tel: 21 2142-1998
Cel: 21 99913-5776

