

Comentário Fundos Giant Steps – maio 2025

Zarathustra/Zarathustra Prev/Darius

Atribuição de Performance

O fundo terminou o mês de **maio** com resultado positivo, porém abaixo do CDI. Os principais ganhos vieram das posições relativas em juros de desenvolvidos, com destaque para posições tomadas nos EUA, e do book de Equities long short offshore. As principais detratoras de performance foram as posições direcionais aplicadas em juros locais, que sofreram com as reversões do período, além do book local de equities long short.

Posicionamento Atual

O fundo começa **junho** neutro em juros locais e posições relativas no offshore, com destaque para posições tomadas nos EUA e aplicadas na Suíça. No book de FX, o fundo segue com risco reduzido pela falta de direcional nessa classe de ativo, com viés vendido em dólar. O fundo inicia o mês vendido em commodities energéticas e, no book de equities, posições long-short não direcionais na bolsa local e equities offshore.

Sigma/Axis

Atribuição de Performance

O fundo terminou o mês de **maio** com resultado positivo. Os principais ganhos vieram das posições compradas em equities offshore, com destaque para Itália e Austrália, e das posições compradas em commodities agrícolas e energéticas. As principais detratoras de performance foram as posições aplicadas em juros offshore, com destaque para EUA e Japão.

Posicionamento Atual

O fundo começa **junho** comprado em equities de países desenvolvidos e bolsa local. O fundo segue aplicado em juros offshore e comprado em dólar contra uma cesta de moedas, com destaque para o Real. No book de commodities, destaque para as posições compradas em ouro.

Giant Prev

Atribuição de Performance

O fundo terminou o mês de **maio** com resultado positivo. Os principais ganhos vieram das posições compradas em equities offshore e compradas em dólar contra o real. As principais detratoras de performance foram as posições aplicadas em juros offshore e local.

Posicionamento Atual

O fundo começa **junho** com posições relativas no book de juros, com destaque para posições tomadas nos EUA e aplicadas na Suíça. O fundo segue comprado em dólar contra uma cesta de moedas, com destaque para o Real. No book de equities, o fundo inicia o mês neutro, assim como no book de commodities.