

MAN GLG HIGH YIELD OPPORTUNITIES USD FIM IE

// FEVEREIRO 2024

SOBRE A GESTORA E O FUNDO

Criada em 1783 e sediada em Londres, o Man Group é uma das maiores gestoras independentes de ativos globais. A Man GLG - segmento dentro do grupo responsável pelo desenvolvimento e gestão de estratégias discricionárias – é a responsável pela gestão do Man GLG High Yield Opportunities (Fundo Estrangeiro).

O Fundo Man GLG High Yield Opportunities USD FIM – IE prevê aplicação de, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido nas cotas do Fundo Man GLG High Yield Opportunities CLASS I H USD (fundo estrangeiro). A Man GLG High Yield Opportunities é uma estratégia global focada em títulos High Yield, que visa fornecer um nível atraente de rendimento e sólido retorno total sobre o capital. A equipe de investimento emprega uma abordagem bottom-up em um processo de investimento fundamentalista. O mandato irrestrito da estratégia fornece ao gestor a liberdade de evitar concentrações de risco indesejadas por região, moeda ou setor que existem de tempos em tempos em benchmarks de crédito. A estratégia também possui a opção de estruturar posições short, ou vendidas, para se aproveitar de momentos de fraqueza no mercado de títulos High Yield. A estratégia é gerida por Michael Scott, um portfolio manager multi-premiado e com histórico estabelecido de investimento em títulos High Yield.

O fundo local investe em uma classe do fundo estrangeiro com exposição ao dólar.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Os mercados de renda fixa tiveram um início de ano turbulento devido aos dados econômicos positivos contrastados pelos crescentes riscos geopolíticos, decorrentes do conflito no Mar Vermelho, bem como com a retórica de Jerome Powell sobre taxas de juros mais altas por mais algum tempo. Tanto o Federal Reserve (Fed) quanto o Banco Central Europeu optaram por manter as taxas de juros inalteradas, citando a necessidade de dados de inflação consistentemente baixos antes de quaisquer cortes futuros. Os EUA continuaram a apresentar dados sólidos, com a última pesquisa JOLTS (Pesquisa de Abertura de Vagas e Rotatividade de Mão de Obra) mostrando um aumento no número total de vagas de emprego. Da mesma forma, os índices PMI de serviços e manufatura estavam em níveis saudáveis. Os comentários de Jerome Powell eliminaram as expectativas de um primeiro corte da taxa no 1º trimestre, o que aumentou o sentimento de aversão ao risco no final do mês. No início do ano, o mercado futuro havia precificado totalmente um corte em março, mas essa probabilidade caiu para 35% no final do mês. Outro catalisador para um sentimento de aversão ao risco mais amplo no final do mês foi a notícia de que o banco regional americano New York Community Bancorp apresentou resultados fracos, incluindo altas provisões para perdas com empréstimos, especialmente para negócios imobiliários comerciais, e reduziu os dividendos aos acionistas. Este banco havia adquirido a maior parte do Signature Bank no ano passado, e essa fraqueza se espalhou para outros bancos regionais dos EUA.

O crescimento global tem sido mais resiliente do que o esperado, particularmente nos EUA, o que pode ter retardado um potencial impacto recessivo sobre os mercados. Com os spreads HY de volta aos níveis medianos, a Man GLG acredita que é prudente para os investidores permanecerem cautelosos e manterem uma preferência pela Europa em relação aos EUA, dadas as condições mais favoráveis.

Os investidores HY continuam a se beneficiar taxas de equilíbrio (o valor que os rendimentos ou spreads teriam que aumentar antes de um investidor sofrer retornos totais negativos em um período de 1 ano) elevadas. Mesmo em um cenário recessivo, é difícil imaginar os rendimentos HY abrindo 350 bps por um período prolongado. Portanto, a Man GLG acredita que a classe de ativos oferece valor para agregar, especialmente quando comparada aos mercados de ações.

O Fundo Alvo continua focado em oportunidades principalmente na Europa e no Reino Unido, onde acreditam que os preços são atraentes e mantém pouca exposição aos EUA, onde estão se aproximando de níveis de prêmio de risco historicamente apertados. A nível setorial, o gestor vê oportunidades atraentes em bancos europeus, principalmente senior e T2, no setor de jogos e em áreas com forte poder de precificação e menos dependência do ciclo econômico.

Além disso, há ganhos a serem obtidos por investidores oportunistas, por exemplo, títulos de curto prazo negociados com descontos significativos ao valor nominal após a recente venda em massa. Portanto, embora a equipe mantenha um olho no horizonte, o gestor acredita que nos próximos meses haverá um ambiente atraente para gestores ativos de alta convicção.

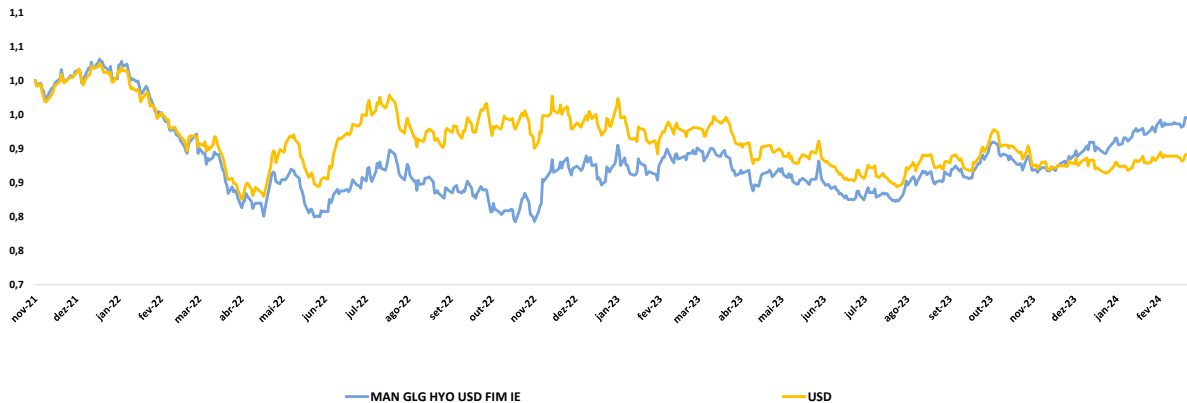
RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	USD	USD+
1 mês	1,92%	0,60%	1,32%
3 meses	6,40%	0,97%	5,43%
6 meses	9,19%	1,25%	7,94%
No ano	4,92%	2,93%	1,99%
12 meses	5,35%	-4,31%	9,66%
Desde o início (anualizado)	-2,40%	-4,88%	2,49%

VOLATILIDADE – ROLLING 3M (FUNDO LOCAL)



RENTABILIDADE ACUMULADA (FUNDO LOCAL)



www.gamainvestimentos.com.br

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 distribuidor possa 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 distribuidor 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; 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 indevida nessas declarações de provisões. As projeções e/ou valores futuros de investimento não realizados dependem, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da alienação, resgate legal e contábil, a 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 muitos dos 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 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
2021											0,71%	-0,46%	0,25%	0,25%
2022	-5,00%	-4,41%	-8,06%	1,69%	-6,09%	5,27%	2,17%	-2,01%	-0,42%	-2,14%	5,55%	0,41%	-13,21%	-12,99%
2023	-0,84%	4,03%	-4,15%	0,03%	2,47%	-5,74%	-0,10%	4,29%	2,07%	0,59%	-0,05%	1,41%	3,57%	-9,88%
2024	2,94%	1,92%											4,92%	-5,45%

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 CRÉDITOS - 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
2021											-0,35%	0,94%	0,59%	0,59%
2022	-0,35%	-1,54%	-0,25%	-2,42%	-1,86%	-4,61%	2,36%	-1,29%	-4,61%	-0,85%	7,15%	0,01%	-8,44%	-7,90%
2023	2,82%	1,45%	-1,30%	1,38%	0,09%	0,08%	1,30%	0,21%	0,97%	-0,16%	2,19%	2,97%	12,57%	3,68%
2024	1,20%	1,36%											2,57%	6,35%

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 CRÉDITOS - 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\$32,39

PL Médio (Milhões BRL): R\$27,22

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Público Alvo:	Investidores Qualificados	Movimentação:	Diária, exceto feriados nacionais e internacionais até às 14:30
Aplicação Mínima:	R\$10.000,00	Aplicações:	D+1
Mov. Adicional Mínimo:	R\$10.000,00	Cotização do Resgate:	D+1
Resgate Mínimo	R\$10.000,00	Liquidação do resgate:	4º d.u. após cotização
Gestor:	Gama Investimentos	Tx de Administração:	0,20% a.a.
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx de Performance:	Não há
Categoria Anbima:	Multimercados Investimento no Exterior	Benchmark:	CDI
Cotização:	Diária	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários3
CNPJ/MF:	41.594.824/0001-14		
Início do fundo:	04/11/2021		



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/CFAC; sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600
 Ouvidoria: 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 distribuidora do ato. 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 serão incluídas em todo este documento e devem ser usadas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o distribuidor 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. Entenda a Gama e suas afiliadas anônimas que todas as informações aqui contidas saem precisas, nenhuma delas faz qualquer declaração ou garantia quanto à completude ou necessidade 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 referidas em tais declarações de provisões. Portanto, os distribuidores são alertados a não depositar confiança indevida nessas declarações de provisões. As projeções e/ou valores futuros de investimento não realizados dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, de variações de preços e das condições de mercado no momento da alienação, restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, qualquer custo de transação e prazo e forma de venda, que podem diferir das premissas e circunstâncias em que se baseiam as perspectivas atuais, e muito dos 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 cotização ou pessoa controladora da Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.

Uso Restrito