

The background of the image is a deep blue space filled with numerous small, bright white stars and larger, wispy nebulae in shades of white and light blue, creating a cosmic or galaxy-like pattern.

GAMA
investimentos



LORD ABBETT®



Lord Abbett Multi-Sector Income Fund

JULHO/2022

Agenda

- Visão Geral – Lord Abbet
- Sobre a Estratégia
- Posicionamento da Carteira
- Contexto Brasil
- Performance Histórica
- Termos do Fundo



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Visão Geral – Lord Abbett



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

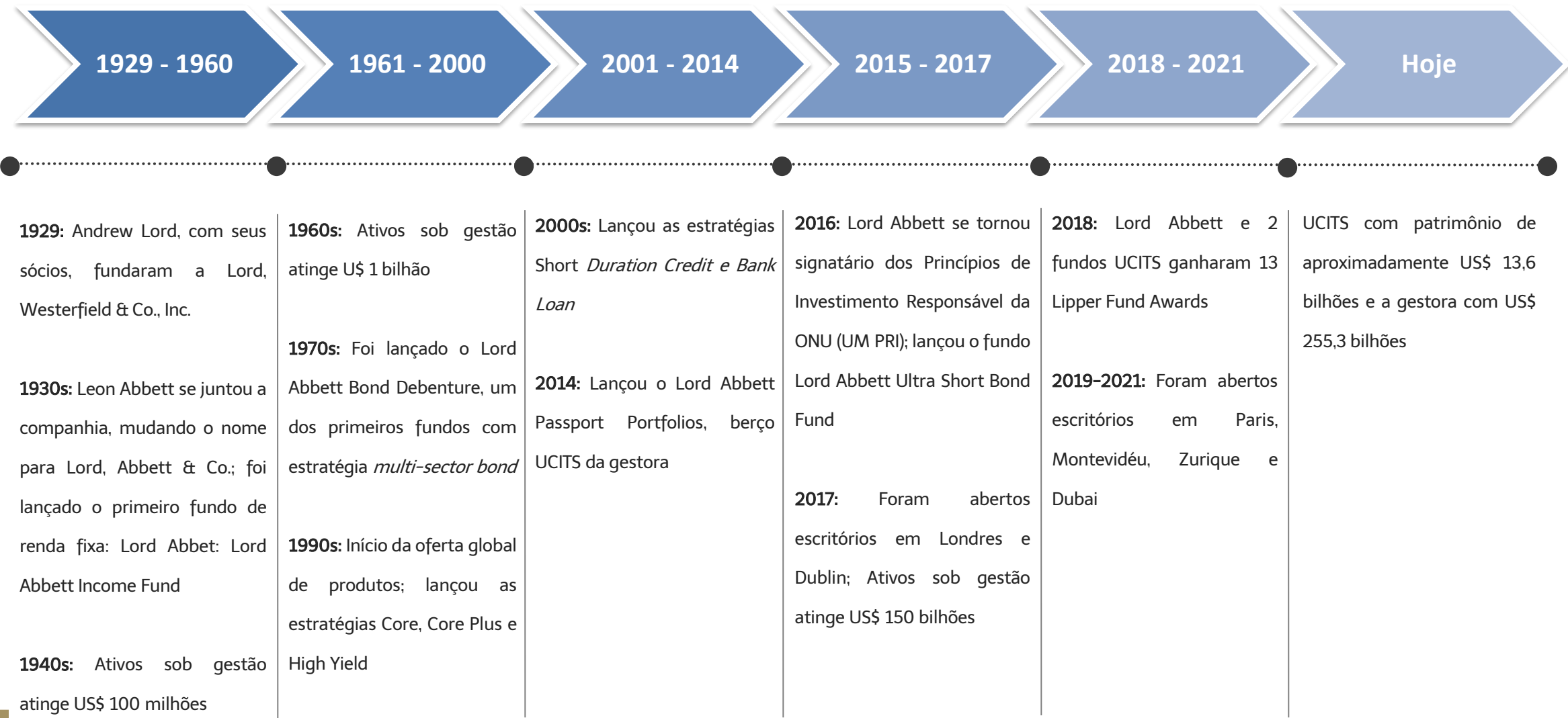
UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Visão Geral: Lord Abbett

- Gestora Global de investimentos que possui **US\$ 255 bilhões** em ativos sob gestão;
- Principais classes de ativo da gestora são **renda fixa** e **ações**, com diversas abordagens e estratégias;
- Time de **168 profissionais** de investimentos, com uma média de **18 anos de experiência** no mercado;
- **Presença Global**, com sede em Nova Jersey e escritórios em Dublin, Londres, Paris, Zurique, Dubai, Montevideo e Tóquio.



Linha do tempo



Cultura

Missão:

Assegurar um futuro sustentável para os clientes, pessoas e todo ecossistema

Visão:

Ser a gestora mais respeitada do mundo – admirada pela:
Equipe, Performance, Relações e Agilidade

Valores e Princípios:

Excelência, Responsabilidade, Transparência e Colaboração



Filosofia de Investimentos

Guiado por Princípios

Cultivar um ambiente de excelência baseado em princípios:

- Comprometimento com nossos valores de excelência, responsabilidade, transparência e colaboração;
- Entregar qualidade e excelência aos nossos clientes;
- Alcançar nossa visão de ser a mais respeitada gestora de ativos no mundo;
- Sonhar grande, trabalhar duro e se divertir.

Foco em Performance

Estimular nosso time para que alcancem todo seu potencial:

- Promover uma estrutura de desempenho uniforme;
- Cultivar um *mindset* de melhoria contínua;
- Engajar nosso time para o desenvolvimento das competências necessárias para o sucesso.

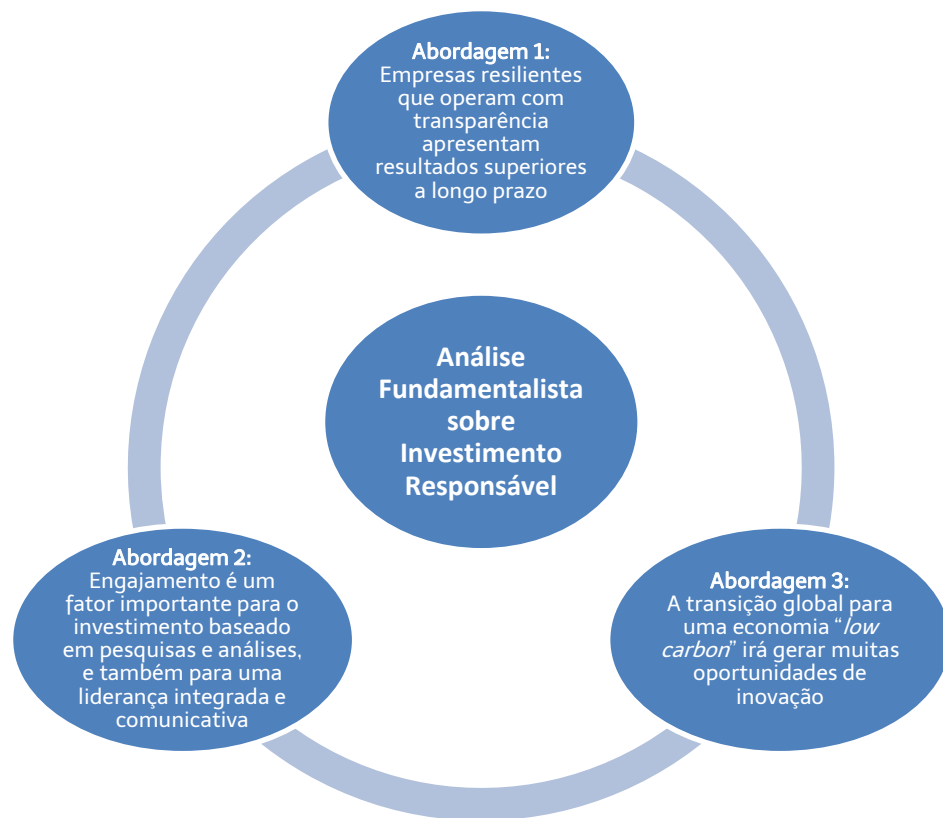
Orientada a um Propósito

Praticar a autêntica cidadania corporativa global:

- Elevar nosso propósito principal em tudo o que fazemos;
- Potencializar as habilidades individuais para entregar nossa missão;
- Capitanear mudanças no setor em ESG, Inclusão e Diversidade e Relações com a Comunidade.



Abordagem ESG



Emanuela Scura
Partner,
Head of Sustainable Investing

“Sustainable investing is one of the most powerful tools at our disposal in our efforts to secure a sustainable future for our clients. We analyze ESG factors, engage actively with issuers, and allocate capital to companies we believe will outperform over the long term”

Princípios de Investimento responsável ONU



PRI (Principles Responsible Investing) – Scorecard – 2020

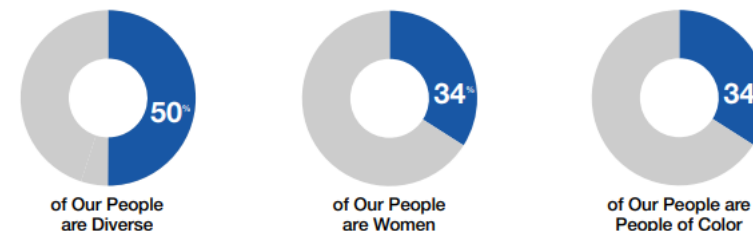
Categoria	Lord Abbett	Média
Strategy & Governance	A+	A
Listed Equity – Incorporation	A+	A
Listed Equity – Active Ownership	A+	B
Fixed Income – SSA	B	B
Fixed Income – Corporate	A	B
Fixed Income– Securitized	A	B

Diversidade e Inclusão

Liderança Sênior



Funcionários



Liderança de Investimentos



Steven f. Rocco, CFA
Partner & Co-Head of Taxable Fixed
Income
21 Years Industry Experience



Robert A. Lee
Partner & Co-Head of Taxable Fixed
Income
31 Years Industry Experience



Andrew H. O'Brien, CFA
Partner & Portfolio Manager for
Taxable Fixed Income (focus on
corporate securities)
24 Years Industry Experience



Christopher Gizzo, CFA
Managing Director, Deputy Director of
Leveraged Credit
14 Years Industry Experience



Kewjin Yuoh
Partner & Portfolio Manager for
Taxable Fixed Income (multi-sector
focus on investment grade)
28 Years Industry Experience



Robert S. Clark, CFA
Portfolio Manager
25 Years Industry Experience

Time de 72 profissionais de investimento, com uma média de 16 anos de
experiência na indústria

Histórico em Crédito Privado



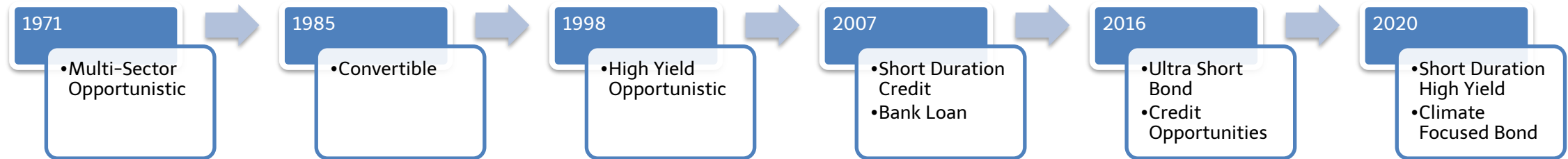
LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

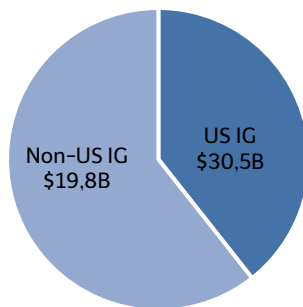
Histórico Robusto de Estratégias de Crédito

Mais de 50 anos em gestão de crédito multisetorial, o mais longo da indústria

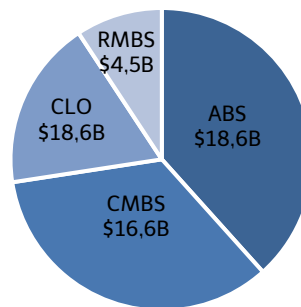


US\$ 176 Bilhões sob gestão em renda fixa global

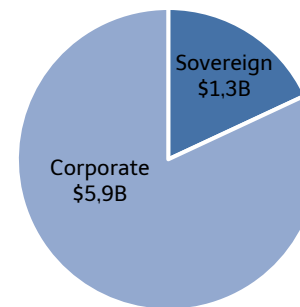
Investment Grade
\$50,3B



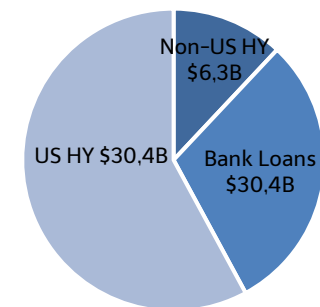
Securitised Products
\$48,5B



Emerging Markets
\$7,2B



Leveraged Credit
\$7,2B



Ativos de Renda Fixa sob Gestão

Gestora possui grande variedade de ativos e estratégias de renda fixa

Estratégia	\$
Total	\$ 175.401.378.867
Money market	\$ 534.111.832
Ultra Short	\$ 19.412.171.267
Short Duration Credit	\$ 77.227.103.469
Intermediate Government/Credit	\$ 512.755.900
Government	\$ 246.114.838
Core	\$ 3.962.256.795
Core Plus	\$ 9.335.402.079
Inflation Focused	\$ 3.953.529.178
Corporate Credit	\$ 3.210.890.962
Bank Loan	\$ 7.423.129.400
Multi Sector	\$ 31.269.015.480
Global Multi Sector	\$ 89.461.251
Climate Focused	\$ 60.405.931
Emerging Markets Corporate	\$ 98.253.011
Emerging Markets Bond	\$ 206.974.846
High Yield Core	\$ 5.178.651.247
High Yield Opportunistic	\$ 11.747.859.063
Global High Yield	\$ 47.299.513
Credit Opportunities	\$ 825.921.577
Special Situations	\$ 60.071.228

Classe de Ativo	\$
Total Corporate Credit	\$ 102.421.365.910
Investment Grade Corporate	\$ 50.349.437.900
U.S. IG Corporate	\$ 30.529.131.247
Non-U.S. IG Corporate	\$ 19.820.306.653
High Yield Corporate	\$ 28.785.049.662
U.S. HY Corporate	\$ 24.501.760.805
Non-U.S. HY Corporate	\$ 4.283.288.857
Short Duration High Yield	\$ 7.876.501.746
U.S. HY Corporate	\$ 5.910.418.594
Non-U.S. HY Corporate	\$ 1.966.083.152
Bank Loans	\$ 15.410.376.602
Total Securitized Products	\$ 48.576.597.997
Commercial MBS	\$ 16.566.379.767
Asset Backed Securities	\$ 18.664.041.981
CLO	\$ 8.840.893.424
Residential MBS	\$ 4.505.282.825
U.S. Government Related	\$ 12.618.033.257
Emerging Markets Debt	\$ 7.334.077.228
EM Corporate	\$ 5.932.944.058
EM Sovereign U.S.	\$ 1.329.874.410
EM Sovereign Non-U.S.	\$ 71.258.760



A Estratégia: Multi-Sector Income



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Sobre a Estratégia

A estratégia Multi-Sector Income tem como objetivo entregar **crescimento de capital a longo prazo** e um **retorno atrativo ajustado ao risco**, em diversos ambientes econômicos

Diversas classes de títulos de renda fixa, principalmente **títulos investment grade** e **high yield** de crédito corporativo

Portfólio estratégico de renda fixa, com uma **visão dinâmica** e **flexível** a novas oportunidades atrativas de mercado.

Mistura de abordagens: **top-down** para cenários macroeconômicos e **bottom-up** para seleção de ativos, utilizando tanto **análise fundamentalista** de crédito quanto **técnicas quantitativas**, com uma **gestão rígida** de risco.



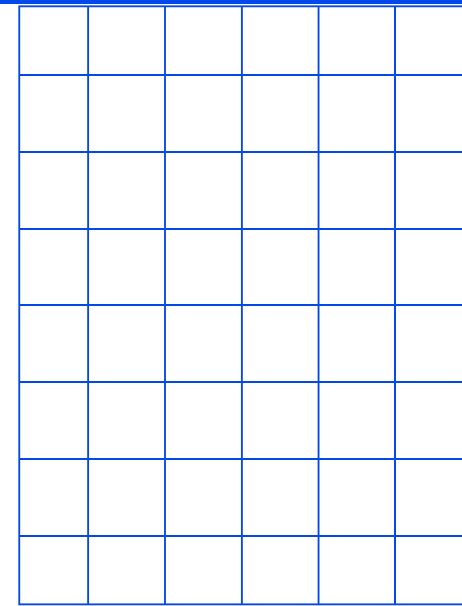
Construção do Portfólio

Otimizar a distribuição da qualidade de crédito

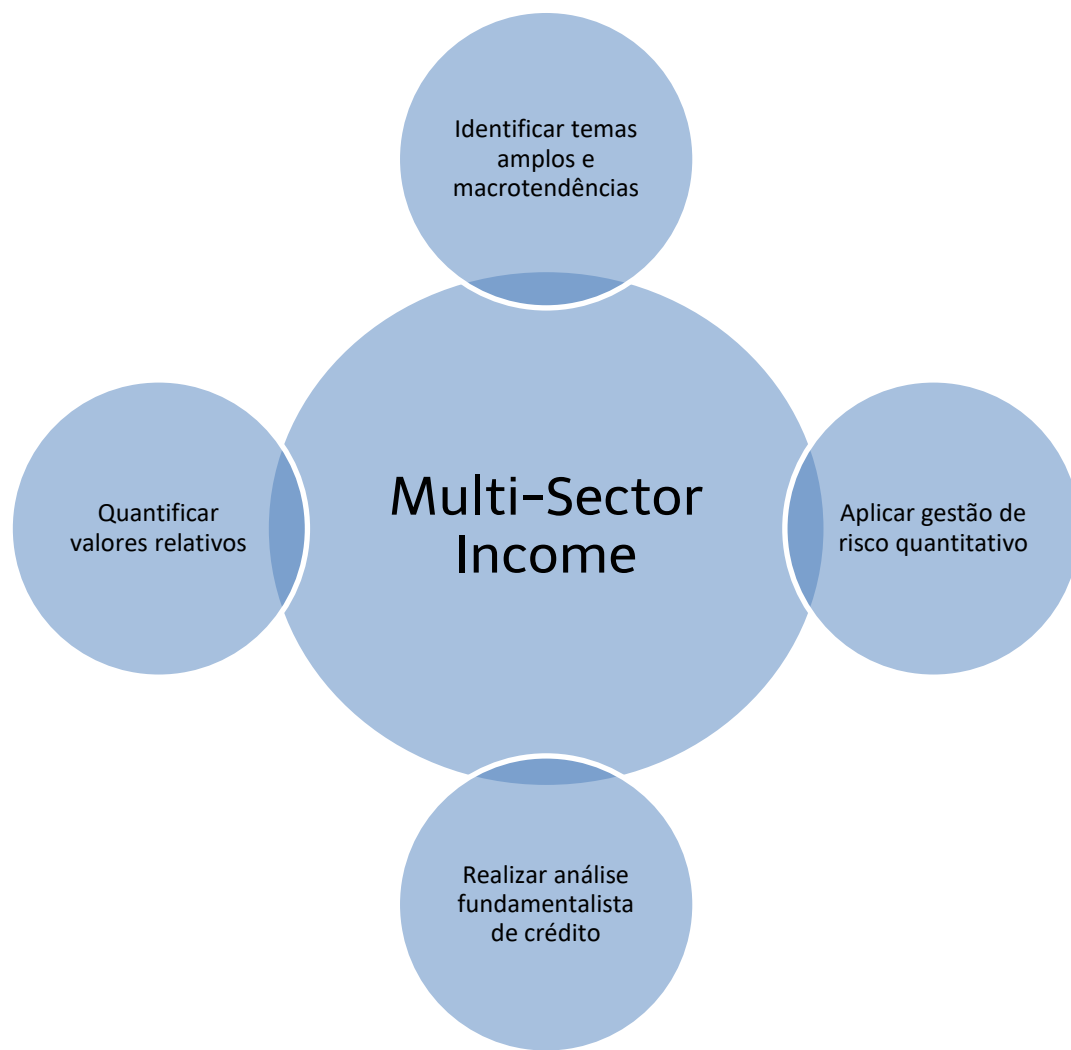
Maximizar os setores com melhor valor esperado

Focar em ativos com perspectivas atrativas de retorno ajustados ao risco

Selecionar as posições mais vantajosas das estruturas de capital



Processo de Investimento



Temas Amplos e Macrotendências:

- Abordagem *top-down* guia a distribuição de qualidade de crédito do portfólio, posicionamento na indústria e o risco do portfólio;
- Abordagem Bottom-up na pesquisa de crédito é aprofundada pelos temas macro;
- Colaboração entre os time de investimento melhoram os insights de mercado;
- Reuniões estratégicas para discutir principais assuntos.

Quantificar Valores Relativos:

- Modelo próprio de *valuation* atribui um score para os ativos;
- Uso de métricas para identificar valor relativo entre ativos e entre os diferentes níveis da estrutura de capital de emissores;
- Plataforma de crédito analítica integra métricas quantitativas às opiniões fundamentalistas dos analistas de crédito.

Gestão De Risco Quantitativo:

- Mensuração e monitoramento da exposição a crédito e taxas de juros;
- Métricas de duration ajustado a ratings são responsáveis por correlações variáveis entre spreads de crédito e movimentos de taxas de juros, ao longo dos perfis de ratings;
- Estabelece posições e limites por emissores baseado no duration do spread e no rating de crédito, ajustados a diferentes níveis de volatilidade por rating e pela indústria.

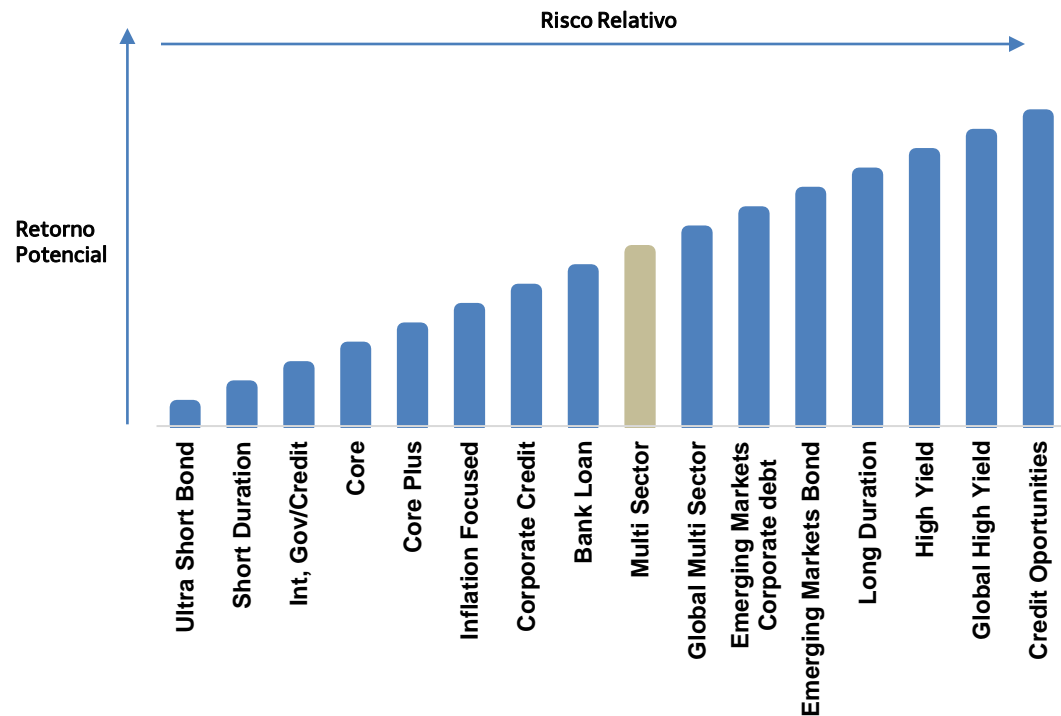
Análise de Crédito Fundamentalista:

- Time de análise integra analistas e portfólio managers de diferentes abordagens de crédito com os de outras classes de ativo, como ações globais e produtos estruturados;

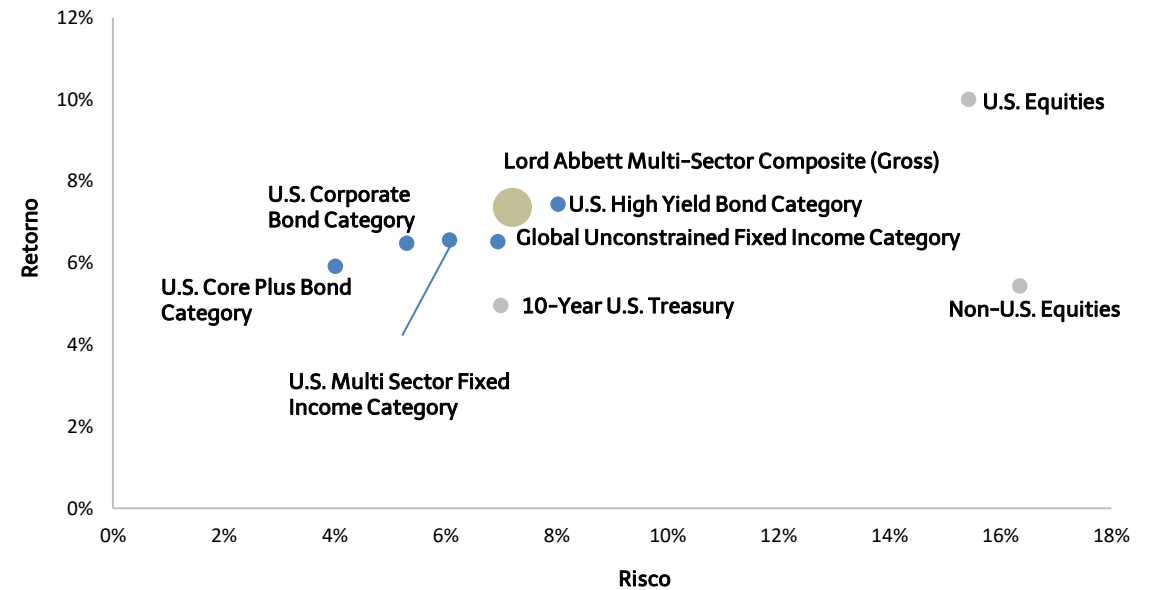


Relação Risco e Retorno

Estratégia com rigorosa análise crédito determinando as alocações do portfólio, **aproveitando oportunidades** no mercado e sempre com **controle do risco**



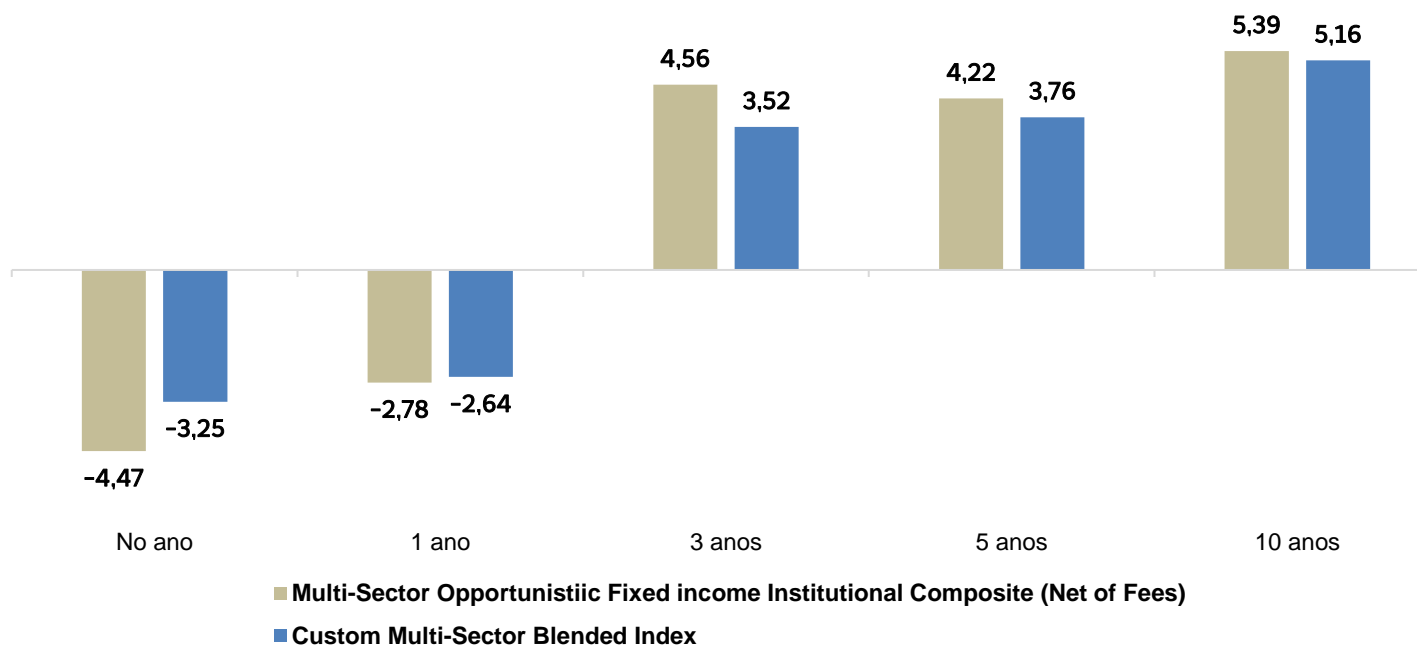
Estratégia que oferece uma **relação atrativa de retorno/risco**, apresentando maiores retornos que grande parte das categorias de U.S. investment grade bonds, e com aproximadamente metade de volatilidade das ações americanas Large Cap



Fonte: www.lordabbett.com. O gráfico 1 (esquerda) representa a avaliação da Lord Abbett, a nível relativo de risco de investimento e retorno potencial de investimento entre as estratégias de renda fixa da Lord Abbett (listadas no gráfico). A informação destina-se a representar graficamente a avaliação geral da Lord Abbett em relação ao risco relativo e retorno potencial. Não se destina a descrever qualquer medição de risco específica, como desvio padrão, para qualquer produto em particular, nem é para descrever o desempenho de qualquer produto particular. Além disso, o gráfico acima não retrata os diferentes tipos de risco de investimento e não reflete que uma parte de uma carteira possa ser investida em títulos que tenham maior risco de investimento em relação ao total do portfólio. Fonte gráfico 2 (direita): Lord Abbett, Bloomberg. Gráfico 2: Período: 01/10/1996 – 31/12/2021. O desempenho passado não é um indicador confiável ou garantia de resultados futuros. As outras categorias de grupos de pares mostradas são apenas para fins informativos e foram selecionadas pela Lord Abbett com base em serem categorias apropriadas para fins de comparação.

Retorno Médio

Estratégia que apresenta um retorno médio consistentemente maior que o benchmark



Fonte: www.lordabbett.com. Período da análise: 28/02/2022. O desempenho passado não é um indicador confiável ou garantia de resultados futuros. As informações de desempenho fornecidas acima são suplementares ao Lord Abbett Multi-Sector Opportunistic Fixed Income Institutional. Os retornos para períodos inferiores a um ano não são anualizados. O desempenho líquido das taxas reflete a dedução do valor mais alto aplicável taxa de administração, que seria cobrada com base na tabela de taxas apropriada para este mandato sem o benefício de pontos de interrupção. Esse desempenho da Taxa Líquida do Modelo destina-se a fornecer o exemplo mais apropriado do impacto que as taxas de administração teriam ao aplicar taxas relevantes para o investidor no desempenho bruto do "composite". A partir de 01/05/2019, o Custom Multi-Sector Blended Index é 100% o Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index. Consistia no seguinte: 60% ICE BofA U.S. High Yield Constrained/20% ICE BofA All Convertible/20% Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index até 31/01/2015, 50% ICE BofA U.S. High Yield Index/30% Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index/10% S&P 500 TR/10% JPM CEMBI Ampla Diversificada de 01/02/2015 a 30/04/2019. Lord Abbett acredita que o Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index é uma representação mais apropriada da estratégia geral. O índice combinado é calculado mensalmente e os retornos foram obtidos de fontes publicadas.

Posicionamento da Carteira



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

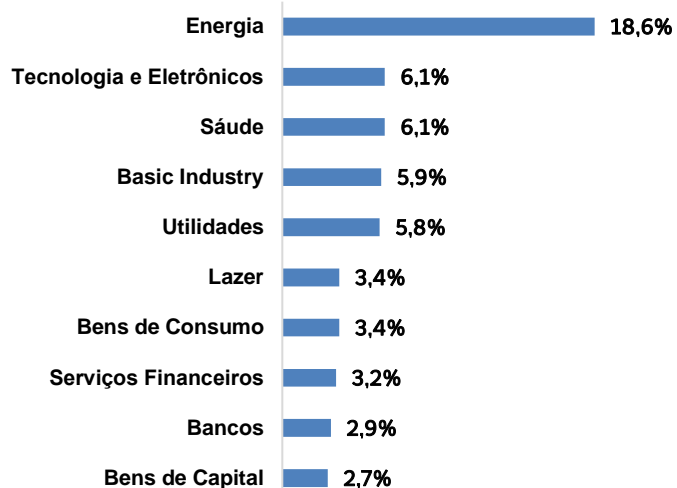
UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Composição da Carteira (Fundo Offshore)

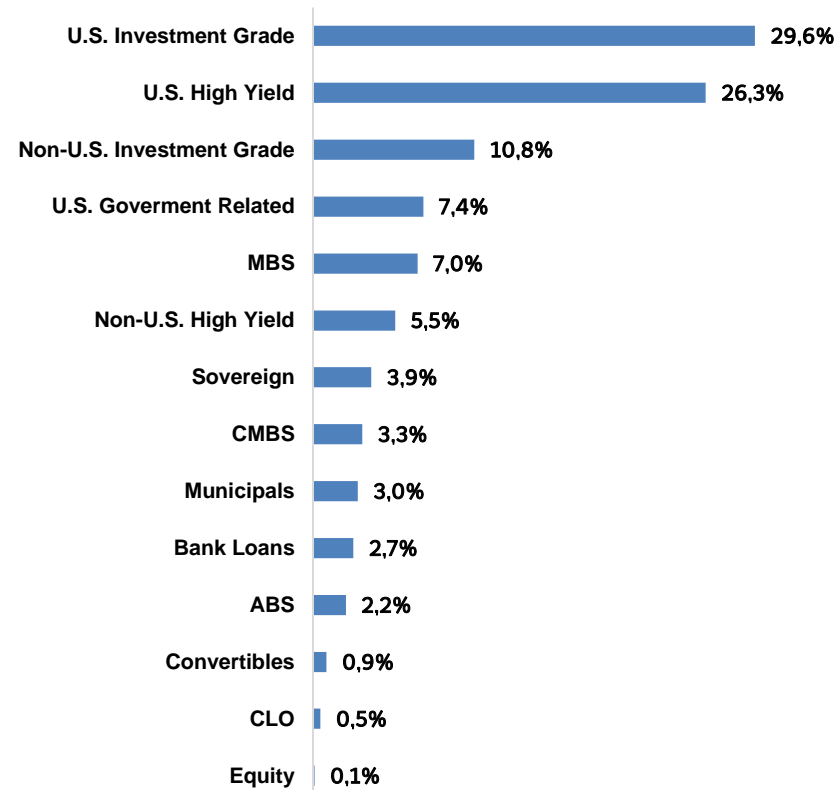
Dados da Carteira

Average Effective Duration	4,2
Average Cupom	4,10%
Average Yield to Maturity	6,20%
Average Maturity	10,8
Number of Issues	700
Number of Issuers	533

Alocação por Setor

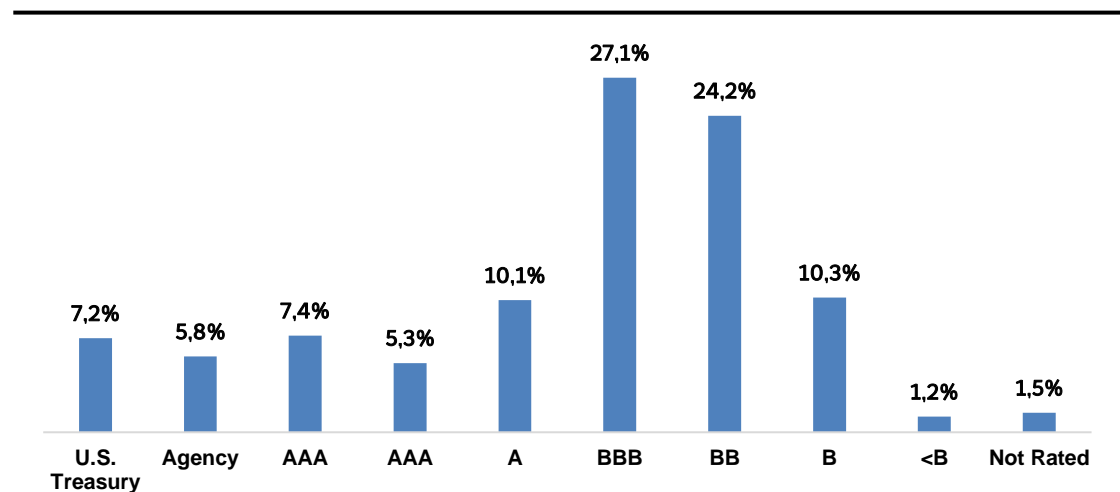


Alocação por Classe de Ativo

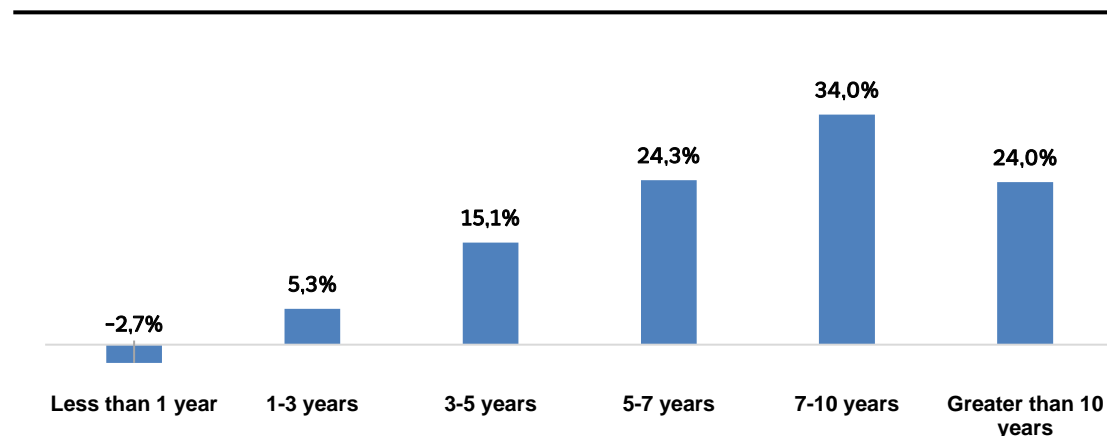


Composição da Carteira (Fundo Offshore)

Distribuição da Qualidade de Crédito



Alocação por Prazo de Vencimento



Contexto Brasil



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Matriz de Correlação: Fundo vs Ativos Brasileiros

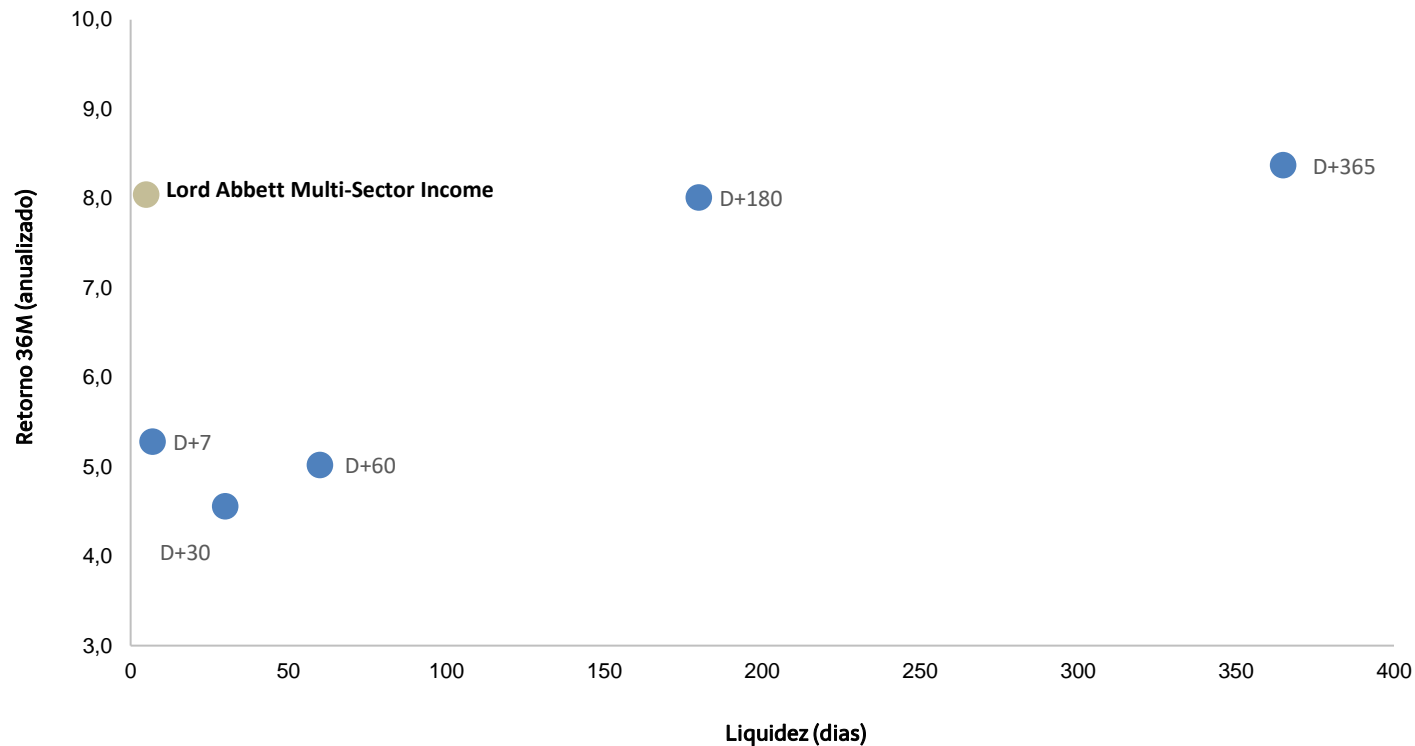
Estratégia (desempenho do fundo local simulado) apresenta níveis baixos de correlação com índices de ativos brasileiros

	IBOV	IFIX	IHFA	IFMM	IDADI	IDAIPCA	IMA-Geral	IRFM	IMA-S	IMA-B	Lord Abbett FIM BRL
IBOV	1,00										
IFIX	0,46	1,00									
IHFA	0,75	0,47	1,00								
IFMM	0,69	0,46	0,95	1,00							
IDADI	0,05	0,00	0,07	0,08	1,00						
IDAIPCA	0,18	0,13	0,19	0,18	0,03	1,00					
IMA-Geral	0,56	0,43	0,66	0,65	0,11	0,26	1,00				
IRFM	0,55	0,44	0,63	0,62	0,10	0,25	0,95	1,00			
IMA-S	0,00	0,03	0,05	0,06	0,23	-0,02	0,08	0,07	1,00		
IMA-B	0,57	0,44	0,68	0,66	0,12	0,26	0,98	0,89	0,04	1,00	
Lord Abbett FIM BRL	0,48	0,53	0,47	0,44	0,00	0,12	0,32	0,32	0,02	0,33	1,00

Fonte: A performance d Fundo Lord Abbet FIM BRL foi calculada através de uma simulação de desempenho, a partir do Multi-Sector Income Fund Class I (acc) USC, demonstrando no slide 30 . Índices: Comdinheiro. Período da análise: 17/07/2015 – 31/05/2022. IBOV: indicado de desempenho das maiores ações negociadas na B3. IFIX: índice composto pelo desempenho de fundos imobiliários negociados nos mercados de bolsa e de balcão organizado da B3. IHFA: Índice de Hedge Funds da Anbima. IFMM: Índice de fundos multimercados. IDA-DI: Índice de debentures remuneradas pelo DI. IDA-Ipca: Índice de debentures remuneradas pelo IPCA. IMA-Geral: Índice formado por todos os títulos que compõem a dívida pública. IRFM: Índice formados por títulos prefixados. IMA-S: Índice formado por títulos pós-fixados atrelados a taxa de juros (Selic). IMA-B: Índice formado por títulos públicos atrelados à inflação.

Performance vs Liquidez

Estratégia apresenta uma **ótima relação de retorno/liquidez**, superando a média de performance de fundos de crédito no Brasil com liquidez semelhante, e tendo desempenho similar aos fundos locais de menor liquidez



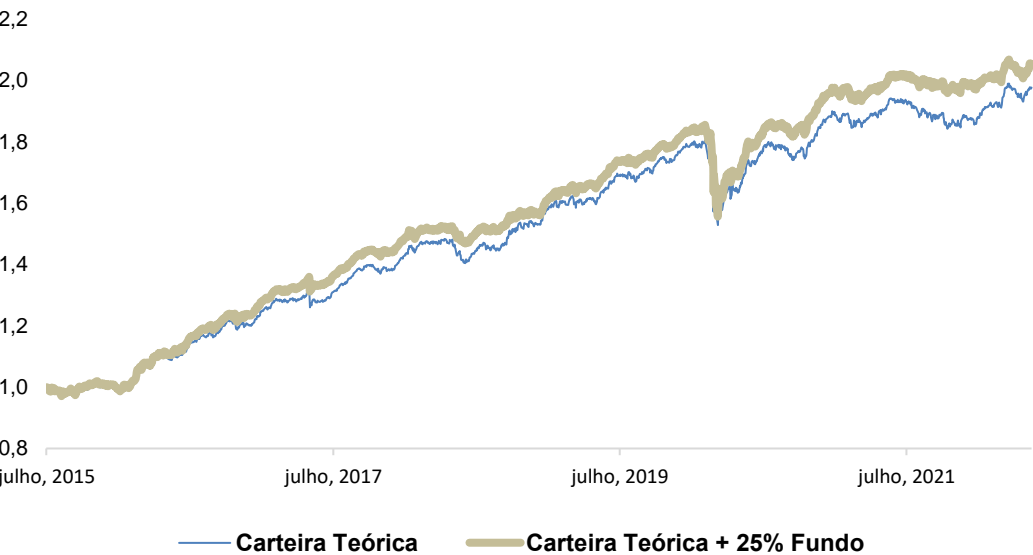
Fonte: A performance d Fundo Lord Abbet FIM BRL foi calculada através de uma simulação de desempenho, a partir do Multi-Sector Income Fund Class I (acc) USC, demonstrando no slide 30. Fonte 2: Morningstar e Comdinheiro. Foram selecionados diversos fundos de crédito no Brasil para realização da média do desempenho. Estes são considerados relevantes apenas para fins de comparação.



Diversificação

A estratégia, quando incluída em uma carteira de ativos brasileiros, gera um **efeito positivo sobre o desempenho**, exemplificando o benefício da diversificação.

Gráfico de Performance - desde o início - Carteira Teórica x 75% da Carteira Teórica + 25% Multi-Sector Income BRL FIM (Simulado)



	Carteira Teórica + 25% Fundo	Carteira Teórica
Retorno Total (desde o início)	105,50%	97,77%
Retorno Total (anualizado)	11,10%	10,48%
Volatilidade (diária)	0,39%	0,46%
Volatilidade (anual)	6,18%	7,25%

O portfólio resultado da combinação de 75% Carteira Teórica + 25% Multi-Sector Income BRL FIM – Simulado – proporcionou uma diferença de **+ 7,73% de retorno**, desde o início, com **menores volatilidades**

Fonte: Fonte: A performance d Fundo Lord Abbet FIM BRL foi calculada através de uma simulação de desempenho, a partir do Multi-Sector Income Fund Class I (acc) USC, demonstrando no slide 30. A Carteira Teórica é composta: 30% CDI, 20% IBOV, 20% IMA-B, 30% IFMM. Todos os dados desses ativos e índices foram extraídos do Comdinheiro. A Carteira Teórica + 25% Fundo = 25% Fundo representa a 75% da CarteiraBenchmark + 25% da simulação do fundo Lord Abbett Multi-Sector Income BRL FIM. Período de análise: 17/07/2015 – 31/05/2022.



Performance Histórica



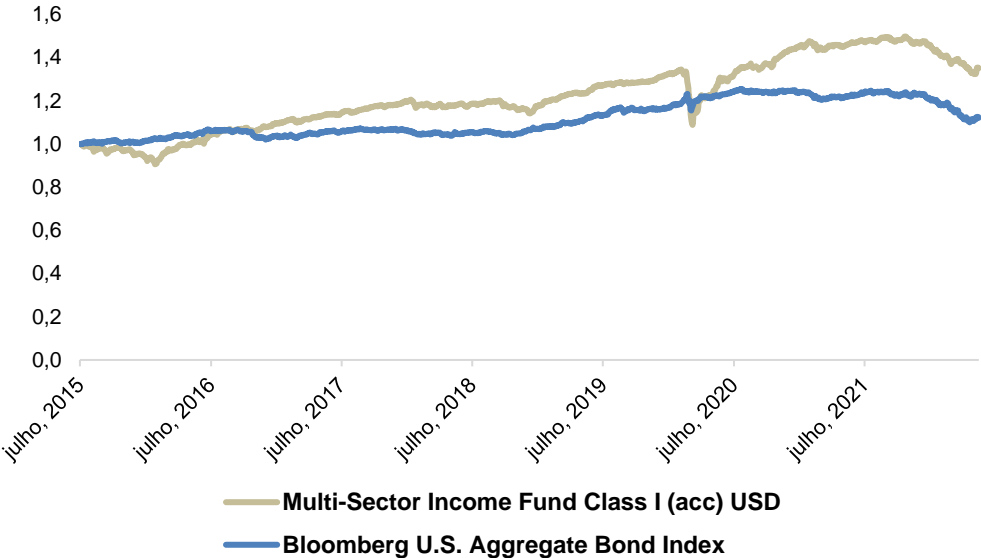
LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Performance Fundo Offshore

Gráfico de Performance – desde o início – Multi-Sector Income Fund Class I (acc) USD



	Multi-Sector Income Fund Class I (acc) USD	Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index
Retorno Total (desde o início)	32,98%	6,04%
Retorno Total (anualizado)	4,20%	0,85%
Volatilidade (diária)	0,33%	0,24%
Volatilidade (anualizada)	5,21%	3,80%

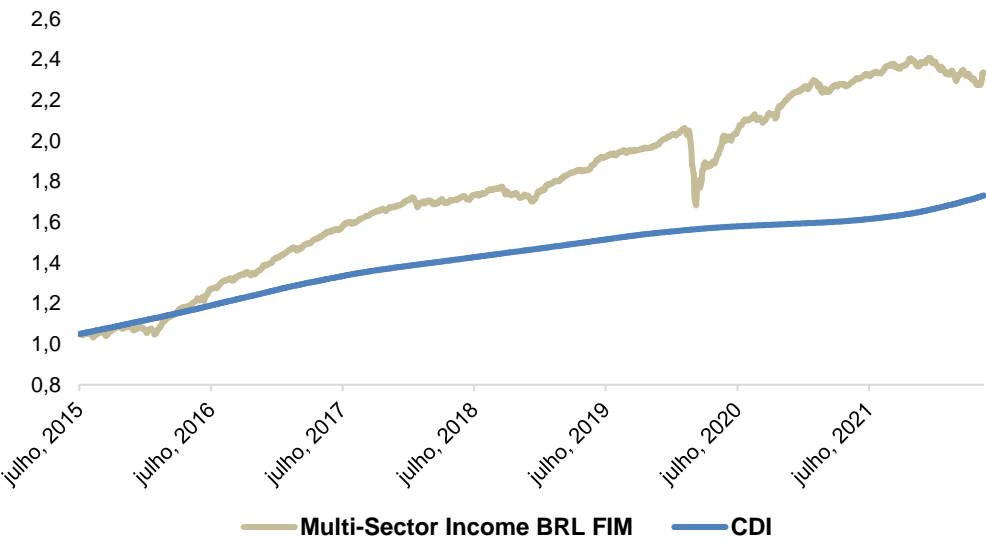
Performance mês a mês – Multi-Sector Income Fund Class I (acc) USD

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2015							-0,19%	-2,22%	-1,78%	2,52%	-1,08%	-1,59%	-4,34%	-4,34%
2016	-1,92%	0,10%	3,80%	2,67%	0,67%	1,15%	2,37%	1,94%	0,45%	-0,27%	0,27%	1,35%	13,21%	8,29%
2017	1,42%	1,32%	0,00%	1,04%	0,77%	0,34%	1,36%	0,25%	0,92%	0,99%	0,16%	0,65%	9,62%	18,71%
2018	0,89%	-1,37%	-0,57%	-0,16%	0,49%	-0,49%	0,82%	1,31%	0,24%	-2,57%	-0,58%	-1,24%	-3,25%	14,85%
2019	3,86%	1,21%	1,28%	1,18%	-0,08%	2,50%	0,76%	0,60%	-0,23%	0,53%	0,37%	1,49%	14,27%	31,24%
2020	1,10%	-0,51%	-11,40%	4,29%	3,95%	1,98%	4,18%	1,36%	-1,13%	0,36%	4,34%	1,91%	9,77%	44,07%
2021	0,54%	0,73%	-1,12%	1,07%	0,13%	0,92%	0,52%	0,46%	-0,45%	0,20%	-1,30%	0,72%	2,41%	47,54%
2022	-3,07%	-1,69%	-0,96%	-2,98%	0,00%	-1,57%							-9,87%	32,98%



Performance Simulada – Fundo Local Hedgeado

Gráfico de Performance – desde o início – Multi-Sector Income Fund BRL FIM (Simulação)



	Multi-Sector Income Fund BRL FIM (Simulação)	CDI
Retorno Total (desde o início)	127,20%	69,76%
Retorno Total (anualizado)	12,58%	7,94%
Volatilidade (diária)	0,33%	
Volatilidade (anualizada)	5,23%	

Performance mês a mês – Multi-Sector Income Fund BRL FIM (Simulação)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2015							0,49%	-0,79%	-0,44%	4,06%	0,39%	-0,34%	3,34%	3,34%
2016	-0,70%	1,42%	5,00%	3,60%	2,17%	2,33%	3,61%	3,17%	1,65%	0,72%	1,66%	2,52%	30,64%	34,99%
2017	2,79%	2,21%	1,28%	1,88%	2,01%	1,31%	2,26%	1,00%	1,46%	1,61%	0,70%	1,07%	21,41%	63,90%
2018	1,43%	-0,96%	-0,16%	0,18%	0,85%	-0,10%	1,33%	1,78%	0,59%	-2,24%	-0,24%	-1,06%	1,33%	66,08%
2019	4,01%	1,44%	1,50%	1,46%	0,26%	2,82%	1,13%	0,87%	0,06%	0,75%	0,62%	1,74%	17,92%	95,84%
2020	1,23%	-0,34%	-11,15%	4,56%	4,26%	2,18%	4,33%	1,49%	-1,02%	0,42%	4,49%	1,97%	11,95%	119,24%
2021	0,54%	0,80%	-0,99%	1,25%	0,40%	1,31%	0,87%	0,99%	0,10%	0,77%	-0,48%	1,65%	7,42%	135,51%
2022	-2,19%	-0,87%	0,43%	-1,92%	1,43%	-0,41%							-3,53%	127,20%

Fonte: Multi-Sector Income fund: Bloomberg. Bloomberg U.S Aggregate Bond Index: Bloomberg. Período da análise: 17/07/2015 – 30/06/2022.



Termos do Fundo



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

Termos do Fundo Local

GAMA LORD ABBETT HIGH INCOME BRL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Público Alvo	Investidores Qualificados
Aportes	D + 1 d.u.
Resgate (Cotização)	D + 1 d.u.
Resgate (Pagamento)	D + 4 d.u. após cotização
Taxa de Administração	0,20% a.a.
Taxa de Adm. Máxima*	0,79% a.a.
Investimento Mínimo	R\$ 500,00
Aplicação Adicional Mínima	R\$ 500,00
Resgate Mínimo	R\$ 500,00
CNPJ	45.683.294/0001-31
Gestor	Gama Investimentos
Administrador	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

* A taxa máxima de administração é definida pela soma das taxas do fundo local (GAMA LORD ABBETT HIGH INCOME BRL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR) e do fundo offshore (LORD ABBETT MULTI SECTOR INCOME FUND I BRL (acc) USD – ISIN – IE000IC929H3).



LORD ABBETT®

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

GAMA
investimentos

UMA EMPRESA DO GRUPO
HMC ITAJUBÁ

 Access our website clicking the logo below

GAMA
investimentos

www.gamainvestimentos.com.br

