



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora

GAMA INVESTIMENTOS LTDA.

CNPJ da instituição

Gestora

08.885.512/0001-94

Razão social da instituição Administradora

BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.

CNPJ da instituição

Administradora

02.201.501/0001-61

Razão Social do Fundo

MAN GLG HIGH YIELD OPPORTUNITIES USD FI EM COTAS DE FI
MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ do Fundo

41.594.807/0001-87

Cadastro do Fundo

Tipo de Fundos ASG

Integra questões ASG

Descreva em linhas gerais a metodologia adotada referente ao compromisso do fundo de integrar questões ASG.

MAN GLG HIGH YIELD OPPORTUNITIES USD ("o Fundo") incorpora temas de investimento responsável numa carteira gerida ativamente e de alta convicção que consiste no que a equipe considera ser, as empresas mais fortes do mundo. A equipe de investimento adota uma abordagem de baixo para cima altamente seletiva para construir uma carteira de cerca de 25-35 ações que considera ser uma seleção das empresas mais fortes a nível mundial. A equipe procura a força da empresa que seja sustentável durante muitos anos. É um fato que as empresas que gozam de rendimentos superiores sobre o seu capital investido atrairão a concorrência, resultando muitas vezes na competição entre as empresas de alta rentabilidade. Novas tecnologias, comoditização, capital abundante e acessível, bem como um enfoque crescente na sustentabilidade, representarão uma ameaça constante para os vencedores atuais. É por isso que a equipe define a força de uma empresa, em primeiro lugar, pelo poder de permanência das suas vantagens competitivas e pelo âmbito da defesa de uma posição de liderança da empresa. O pré-requisito para um candidato a uma carteira é a existência de uma posição de liderança no mercado que seja defensável por muitos anos no futuro e onde existam indícios de que a empresa está a reforçar continuamente as suas vantagens competitivas. A equipe de investimento é da opinião que as empresas que querem manter posições de liderança nos seus respectivos campos no futuro precisam de abraçar plenamente a sustentabilidade. Isto será cada vez mais exigido por empregados, clientes e investidores. A equipe de investimento acredita, portanto, que as empresas precisam adotar uma abordagem de todos os interessados em fazer negócios. Isto é melhor posto em prática nas empresas com uma cultura orientada para objetivos que permeia a organização, une todas as partes interessadas num objetivo comum e fomenta o pensamento a longo prazo. Isto é visto pela equipe de investimento como um pré-requisito para a criação de valor a longo prazo e para um melhor desempenho a longo prazo.

Assinalar qual ou quais aspectos ASG o fundo tem como compromisso de integração ASG:

Ambiental

Social

Governança Corporativa

Assinalar caso o fundo tenha como prática de integração o alinhamento com algum/uns dos ODS abaixo:

ODS 3 – Saúde e bem-estar

ODS 5 – Igualdade de gênero

ODS 8 – Trabalho decente e crescimento econômico

ODS 12 – Consumo e produção responsáveis

ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima

O fundo tem como compromisso perseguir, superar ou replicar índices de sustentabilidade?

Não

Processo de Análise e Seleção de Ativos Sustentáveis

Informar os critérios de seleção de investimentos e a alocação de ativos de acordo com a avaliação de suas características ASG.

Assinalar todas as metodologias que são utilizadas no processo de seleção e alocação de ativos sustentáveis:

Análises qualitativas

Desenvolvimento de rating ASG interno

Análises qualitativas - Descreva de forma detalhada a análise qualitativa realizada no contexto do objetivo do fundo, informando quais características, documentos e dados são observados para a aquisição do portfólio do fundo.

O MAN GLG HIGH YIELD OPPORTUNITIES USD está classificado como um fundo do Artigo 8 sob SFDR. No quadro do SFDR e do Man Group, os fundos dos Artigos 8 e 9 são necessários para assegurar que todas as empresas investidas sigam as práticas de "boa governação". O Man Group utiliza dados controversos da Sustainalytics para determinar se uma empresa pode ser considerada como tendo uma boa governação; qualquer empresa que tenha uma controvérsia de governação classificada como Nível 4 ("Alta") ou Nível 5 ("Grave") é assinalada para uma revisão inicial. O objetivo da revisão é determinar a materialidade da controvérsia e se a classificação Sustainalytics é ou não um reflexo exato da situação e das ações da empresa. Dependendo do resultado da revisão, a equipe de investimento pode ser obrigada a envolver-se com o emitente ou a alienar, em última análise. Mais detalhes sobre a implementação desta definição no Man Group estão incluídos na nossa "Política de Boa Governação", que está disponível aos clientes mediante pedido.

Desenvolvimento de rating ASG interno - Descreva quais dados, métricas e indicadores são utilizados para a definição do rating interno, bem como a memória de cálculo para a definição do score.

Como empresa centrada em dados, acreditamos em fornecer aos nossos gestores a maior quantidade possível de dados ASG de alta qualidade. Assim, subscrevemos os principais fornecedores de dados dos ASG e realizamos a nossa própria investigação de propriedade. O Grupo Man utiliza os seguintes recursos externos no que diz respeito às considerações do ASG:

- ISS Ethix: consultor terceirizado para compilar, gerenciar e revisar as armas e munições controversas do Man Group e a lista de isenções de RI do Man Group;

- Sustainalytics: critérios, contexto e pontuação dos ASG para uma integração firme na pontuação, monitorização e relatórios dos ASG;
- MSCI: critérios, contexto e pontuação dos ASG para uma integração firme na pontuação, monitorização e relatórios dos ASG;
- Trucost: dados ambientais e de emissões para integração, monitorização e relatórios à escala da empresa.

A empresa também construiu um modelo de classificação de semáforos ("TLC") baseado nos UN SDGs para quantificar a exposição de um emissor a objetivos ambientais e/ou sociais. O modelo utiliza múltiplos vendedores e triangula números. Esta ferramenta determina sistematicamente se um emissor pode ou não ser considerado um Investimento Sustentável; desde que o emissor passe no teste DNSH.

Descreva como as diferentes práticas são integradas na metodologia de análise para aquisição de ativos sustentáveis.

As reuniões da empresa são uma parte fundamental do processo de investigação e podem ser categorizadas como tal:

- Reunião no escritório da empresa ;
- Reunião nos escritórios do Man Group em Londres;
- Teleconferências; e
- Grande apresentação/grupos.

Estas reuniões, juntamente com os relatórios anuais e os relatórios de sustentabilidade da empresa, são as principais fontes utilizadas pela empresa para realizar análises de sustentabilidade. A equipe incorpora dados ASG na sua matriz ASG, mostrando os diferentes constituintes que a equipe monitora a nível de empresa. É uma forma eficiente e consistente da equipe ter acesso a cada empresa credenciada ASG e ao progresso de cada empresa no sentido de atingir os seus objetivos ASG. Esta informação é analisada a partir dos relatórios das empresas, e permite à equipe envolver-se com as empresas em questões de sustentabilidade.

Detalhar quais análises são realizadas na aquisição de ativos remanescentes ou temporários, ou seja, ativos mantidos para fins de liquidez ou hedge, ou ainda aqueles que permanecerão por curto período na carteira em função de movimentação do passivo.

Trata-se de um fundo de participação de longo prazo em que a equipe investe com uma abordagem de propriedade a longo prazo. Não detém ativos para fins de liquidez ou de cobertura.

Indicadores

Os fundos IS devem obrigatoriamente ter indicadores quantitativos pré-estabelecidos para monitorar a aderência do investimento ao objetivo. Os indicadores devem ser divulgados aos cotistas, visando transparência em relação às metas estabelecidas.

Para os fundos que integram é facultativo ter indicadores de acompanhamento.

O fundo possui indicador de acompanhamento do processo de integração ASG?

Sim

Deverá ser indicada a abrangência do indicador considerando as seguintes premissas:

Emissor - indicadores estabelecidos para um emissor específico.

Classe de Emissores - indicadores estabelecidos para um conjunto de emissores com aspectos e/ou riscos sustentáveis correlatos.

Portfólio - indicador estabelecido para medir de forma consolidada a aderência do fundo à sua meta de sustentabilidade objetivada.

Listagem de indicadores

Tipo de indicador	Descrição	Abrangência	Descrição do Emissor	Descrição da classe	Memória de cálculo	Fonte dos dados	Meta	Periodicidade de avaliação

Monitoramento

O processo de monitoramento deve prever de forma detalhada quais são os critérios utilizados para acompanhar periodicamente os investimentos e a aderência do ativo ao objetivo do fundo, prevendo como serão tratados os ativos que não contribuirão de forma positiva para o alcance deste objetivo.

Como se dá o processo de monitoramento dos ativos?

Processo de monitoramento dos ativos:	Possui?	Qual a periodicidade realizada no monitoramento dos ativos?
Reavaliação dos critérios avaliados para a aquisição	Sim	Trimestral
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Anual
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	Sim	Diária

Detalhar com base no item acima, como os fatores ASG são integrados no processo de monitoramento dos ativos adquiridos.

A análise da ASG está integrada na nossa abordagem de investimento/pesquisa. É um par integral de todos os aspectos da nossa análise quando analisamos a força de uma empresa nos 5 atributos que procuramos: liderança competitiva, tração de receitas, rentabilidade robusta, solidez financeira e valorização. E embora o processo de investimento reconheça como as considerações do ESG irão mitigar o potencial risco empresarial, irá enfatizar como o enfoque na sustentabilidade irá criar valor. Estas considerações estão profundamente integradas no nosso processo de investimento em 5 etapas, como mostraremos a seguir:

(1) Liderança competitiva: existe se as empresas deixarem certos intervenientes para trás. Inversamente, uma empresa pode reforçar a sua liderança e criar valor na prossecução do seu objetivo.

Por exemplo, um enfoque na sustentabilidade pode impulsionar a inovação. Um propósito que ressoa bem com os clientes pode melhorar a imagem de marca. Tratar os fornecedores como parceiros melhora a segurança sobre as cadeias de abastecimento;

(2) Tração das receitas: está em risco se uma empresa ignorar a potencial regulamentação relacionada

com o ASG. A liderança sustentável e a inovação conduzirão a oportunidades comerciais;

(3) Rentabilidade robusta: é a chave para se poder pagar os investimentos que só serão realizados a longo prazo. Acreditamos que só os negócios lucrativos podem tomar uma posição a longo prazo - um horizonte de tempo necessário para enfrentar questões ambientais;

(4) Solidez financeira: o custo do negócio está a aumentar, de como a ASG e a gestão das suas complexidades é um fator importante. As normas ASG inferiores terão um impacto negativo no custo do capital. O processo de investimento favorece as empresas leves que não dependem de ativos fixos pesados e tangíveis para prosperar. É provável que tais empresas tenham uma pegada de carbono mais baixa;

(5) Avaliação: todas as considerações anteriores desempenham um papel na determinação do poder de permanência de uma empresa e da sua trajetória de receitas e, por conseguinte, desempenham um papel crucial na determinação da sua avaliação.

Ocorre desinvestimento quando o ativo adquirido apresenta não conformidade e/ou inércia com relação ao objetivo de sustentabilidade?

Sim

Qual período máximo (em dias) para proceder com o desinvestimento?

30

Liste os sistemas e ferramentas utilizados no processo de monitoramento dos ativos:

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research

Agências de Ratings

Demonstrações financeiras

Assesment preenchido pela própria instituição

Sites, jornais e publicações

Existe um processo ou relatório de auditoria para averiguar a aderência dos ativos com os objetivos do Fundo?

Sim

É realizado por auditoria interna ou externa?

Auditoria Interna

Engajamento

Para os fundos que integram é facultativo possuírem processos de engajamento junto aos emissores dos ativos.

Possui processo de engajamento junto aos emissores do ativos investidos?

Sim

Assinalar o conjunto de ações que demonstrem o processo sistemático de engajamento nos emissores do ativos investidos

Outros

Descreva sobre outros conjuntos de ações:

-

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de engajamento dos ativos adquiridos visando o objetivo sustentável do fundo ou às práticas de integração ASG?

-

Quando o processo de engajamento se dá também por meio da participação em assembleia, quando a representatividade do fundo ou do gestora for insuficiente para influenciar nas decisões, qual a ação adotada caso a decisão da assembleia for contrária ao voto do gestor?

-

Limitações

A metodologia utilizada pelo fundo para atingir seu objetivo de sustentabilidade ou a integração de questões ASG, conforme o tipo de fundo ASG, possui algum tipo de limitação, inclusive com relação ao tratamento dos dados e às ferramentas utilizadas?

Sim

Quais limitações da metodologia?

Quais limitações da metodologia?	Possui essa limitação?	Indicar quais as ações e monitoramentos são realizados a respeito dessa limitação
Não cumprimento do cronograma acordado no respectivo prazo	Não	
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Sim	-
Rebaixamento de rating;	Não	
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Não	
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	-
Conflito de interesse na produção dos dados	Não	
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Não	
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos	Não	

dados

Transparência

Divulgar, de forma clara, objetiva e atualizada no Material Publicitário do fundo seu objetivo de investimento sustentável ou seu processo de integração de questões ASG e as estratégias e as ações utilizadas para buscar e monitorar esse objetivo, de modo a dar transparência ao investidor.

Considerando o dever acima, informar se o fundo possui material publicitário.

Sim

Informar o link dos materiais publicitários do fundo:

<https://www.man.com/glg>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

compliance@gamainvestimentos.com.br

Email - Obrigatório

bruno.matarazzo@gamainvestimentos.com.br

Email - Opcional

Email - Opcional