

GAMA MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES BRL FIC FIF MM IE

Janeiro 2025

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 Global Investment Grade Opportunities (Fundo Estrangeiro). O Fundo Man GLG Global Investment Grade Opportunities BRL FIF Multimercado IE é uma estratégia focada em títulos do universo Investment Grade, com o objetivo de proporcionar renda e crescimento de capital no médio a longo prazo. A estratégia utiliza uma abordagem de investimento estabelecida, orientada por análise bottom-up e possui critérios de compra muito bem definidos, concentrando-se em títulos onde o rendimento mais do que compensa o risco de inadimplência e de maneira flexível, investindo em diversas geografias e setores, permite que a estratégia se beneficie das melhores ideias da equipe, garantindo ao mesmo tempo a diversificação do portfólio.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Em janeiro, os ativos de risco apresentaram desempenho positivo, com os mercados de equity e crédito fechando o mês com ganhos acumulados. O FED manteve um tom mais "hawkish" - com os mercados precificando apenas dois cortes na taxa para o ano - sustentados pela persistência da inflação e dados robustos. O CPI dos EUA subiu 20bps para 2,7%, em linha com as expectativas, impulsionando os rendimentos das Treasuries de 10 anos a 4,8%, o maior patamar em 14 meses, reforçado pelo crescimento de 2,3% no mercado de trabalho. No cenário internacional, o aumento do custo da dívida no Reino Unido chamou a atenção, com os rendimentos dos Gilts de 30 anos atingindo o pico em três décadas, reflexo de incertezas sobre os planos governamentais. Na Europa continental, o ECB adotou uma postura "dovish" diante do crescimento lento e da menor ênfase de Trump nas tarifas, impulsionando os mercados de crédito e ações em relação aos EUA. Na segunda metade de janeiro, a divulgação do modelo de linguagem da DeepSeek provocou um forte sell-off nos mercados globais de ações, levando investidores a migrarem para títulos governamentais - com yields em queda - e ocasionando um leve alargamento dos spreads dos títulos corporativos. Nesse contexto, os títulos globais investment grade (IG) e high yield (HY) renderam 0,6% e 1,1%, respectivamente. A baixa emissão de novos títulos manteve os segmentos inferiores do mercado disputados, com a correlação entre HY e IG alcançando 0,7, embora o diferencial de yields permaneça relevante. Na gestão ativa, o Fundo-alvo superou o benchmark ao registrar +1,04% no mês, 0,4% acima do índice. A seleção criteriosa de títulos foi fundamental, com uma postura defensiva e foco em crédito de curto prazo para manter o baixo beta. A estratégia aumentou seletivamente sua exposição nos EUA, especialmente em empresas em desenvolvimento, e identificou oportunidades nos setores financeiro e de REITs - entre elas, a compra de dívida sênior de um banco estatal húngaro, a aquisição de dívida investment grade de um REIT mexicano e a exposição a um emissor farmacêutico alemão classificado como B -, além de reduzir posições e realizar lucros em ativos que retornaram ao valor justo.

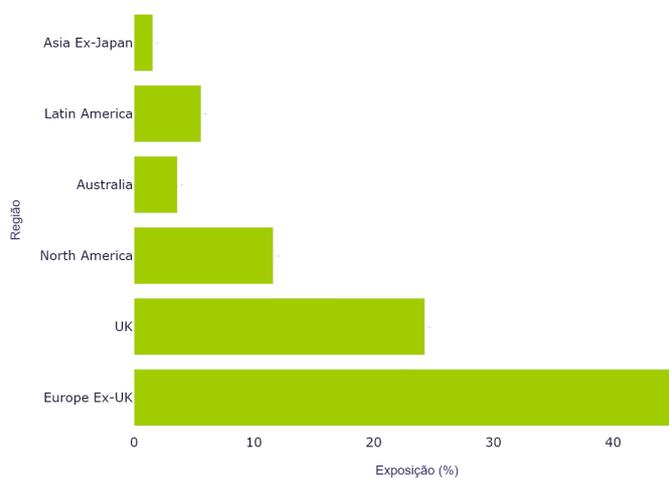
Retorno Acumulado



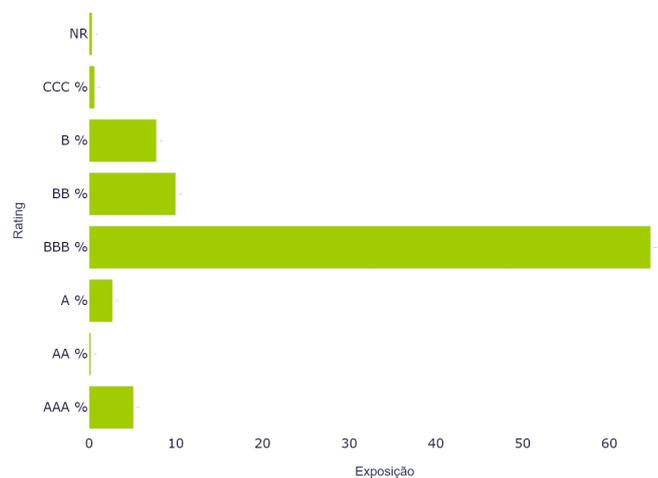
Volatilidade (Rolling 6 meses)



Alocação Geográfica



Rating do Portfólio



GAMA MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES BRL FIC FIF MM IE

Janeiro 2025

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2024	Cota	-	-	-	-	-	-	0.81%	1.27%	1.72%	-0.17%	1.29%	-0.28%	4.72%	4.72%
2024	Benchmark	-	-	-	-	-	-	0.24%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	4.68%	4.68%
2025	Cota	1.02%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.02%	5.78%
2025	Benchmark	1.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.01%	5.74%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	1.02%	1.01%	0.00%
3 Meses	2.04%	2.76%	-0.72%
6 Meses	4.93%	5.49%	-0.56%
12 Meses	N/A	N/A	N/A
No Ano (YTD)	1.02%	1.01%	0.00%
Desde o Início (Anualizado)	11.29%	11.20%	0.09%

Meses Acima do CDI	5
Meses Abaixo do CDI	2
PL Médio	R\$ 1.058.023,27
PL Fechamento	R\$ 1.201.453,11
Vol. 6 meses	2.45%

Informações do Fundo

Público Alvo	Público em Geral
Aplicação Mínima	R\$ 500,00
Movimentação Adicional	R\$ 500,00
Data Início	23/07/2024
Exposição Cambial	NÃO
Administrador	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Taxa Adm.	0.50%
Taxa Adm Máxima	1.19%

Aplicação	Cotização e liquidação em D+1
Cotização	Diária
Resgate	Cotização em D+1 liquidação em D+4 (pós conversão)
Estratégia	Crédito (Investment Grade)
Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Custodiante	BANCO BTG PACTUAL S/A
CNPJ	55.382.237/0001-76
ISIN	BROJUCCTF000

Para mais informações, acesse o site: <https://gamainvestimentos.com.br/>. As informações contidas neste material são confidenciais e de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela Gama Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora e gestora do carteiro do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Man Group. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da 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 da Man Group e da Gama Investimentos Ltda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasse, conforme o caso, antes de investir. Este material utiliza um índice de mercado como referência, sendo importante destacar que tal índice pode não representar uma meta ou parâmetro de performance para o fundo em questão. O benchmark oficial do fundo é definido conforme o regulamento. A comparação com o índice de mercado tem caráter exclusivamente ilustrativo e visa oferecer uma perspectiva econômica, sendo permitida apenas para fins de referência econômica.

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

www.gamainvestimentos.com.br

