

GAMA MAN GLG GLOBAL SUSTAINABLE FUTURE BRL FIA IE

Janeiro 2025

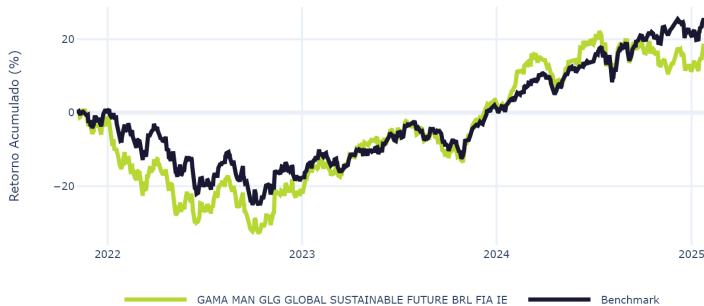
Sobre a Gestora e o Fundo

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 Sustainable Future (Fundo Estrangeiro). O Fundo GAMA MAN GLG GLOBAL SUSTAINABLE FUTURE BRL FIA IE prevê aplicação de, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido nas cotas do Fundo Man GLG Global Sustainable Future CLASS I H (BRL) EUR (fundo estrangeiro). A estratégia Man GLG Global Sustainable Future incorpora temas de investimento responsável em um portfólio de alta convicção e gerenciado ativamente, que busca investir nas empresas mais fortes do mundo. A equipe de investimento adota uma abordagem bottom-up altamente seletiva para construir uma carteira, de forma que uma carteira típica será concentrada em cerca de 25-35 ações, que a Man GLG considera estar entre as empresas mais fortes globalmente. A equipe define 'força' como o poder que um empresa possui em manter suas vantagens competitivas para desenvolver sua posição de liderança. A equipe de investimento acredita que as empresas não conseguem atingir ou se manter nesse patamar e atender à definição da equipe de força global se não adotarem uma abordagem sustentável para fazer negócios. O fundo local investe em uma classe do fundo estrangeiro com proteção cambial.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Em janeiro, o valor unitário das cotas do Fundo-alvo subiu 5,1%, superando o benchmark de 3,5%. Esse desempenho expressivo foi alcançado pela diversificação das posições e pelo sólido resultado de empresas selecionadas. Embora a queda das ações da NVIDIA tenha prejudicado os resultados, os ganhos robustos em ARM (+39%), SAP (+14%) e Hermès (+17%) compensaram a perda, fazendo com que apenas 11 de 30 ativos ficassem abaixo do benchmark. O desempenho superior do fundo também se deve ao viés regional em favor da Europa, que se destacou em relação ao mercado americano mesmo após o rally com a posse de Donald Trump. Essa escolha foi fundamentada na antecipação de cortes de juros pelo Banco Central Europeu (ECB), que reduziu as taxas em 0,25% em janeiro, enquanto as políticas tarifárias adotadas por Trump dificultam novos cortes ao longo do ano. No setor de tecnologia, especialmente no segmento de semicondutores, as perdas com a NVIDIA foram compensadas pelos ganhos obtidos com ARM, ASML e TSMC, que apresentaram resultados sólidos em 2024. O desempenho da SAP refletiu seu crescimento consistente, com receitas aumentando 10% no ano fiscal de 2024, impulsionadas pela expansão dos serviços de nuvem. O setor de luxo também teve papel relevante na estratégia, com a Hermès contribuindo significativamente para a performance, beneficiada pelo crescimento das vendas nos EUA, apesar de os resultados na China terem ficado abaixo do esperado. Por fim, a gestão dos impactos ambientais mostrou-se eficaz. A intensidade ponderada média de carbono do Fundo-alvo (WACI) atingiu 24,7 milhões de toneladas por USD 1 milhão de receitas, valor bem inferior ao benchmark de 95,4. Com essa abordagem, o Fundo-alvo continuará a priorizar empresas com vantagens competitivas e capacidade de gerar valor superior aos acionistas nos próximos cinco anos ou mais, enfrentando com sucesso ambientes econômicos desafiadores.

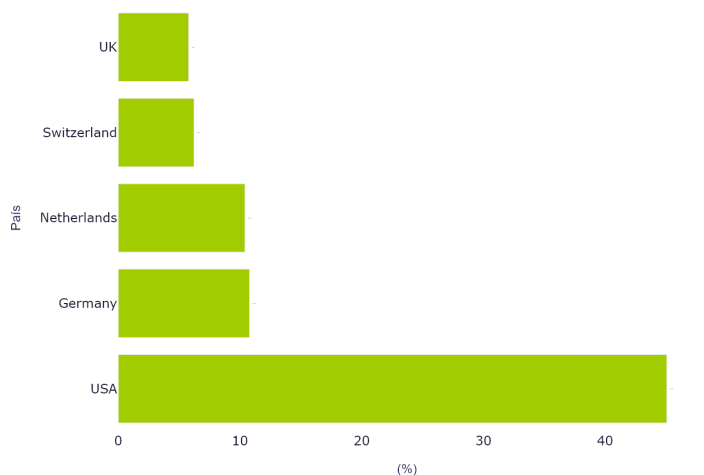
Retorno Acumulado



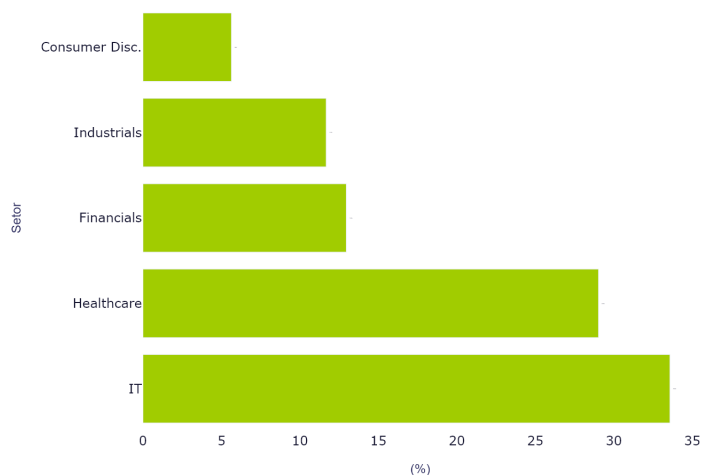
Volatilidade (Rolling 6 meses)



5 Maiores Exposições - Geografia



5 Maiores Exposições - Setor



GAMA MAN GLG GLOBAL SUSTAINABLE FUTURE BRL FIA 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
2021	Cota	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.98%	2.61%	-1.47%	-1.47%
2021	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.71%	4.27%	0.40%	0.40%
2022	Cota	-11.04%	-3.81%	1.74%	-5.78%	-4.31%	-5.58%	9.07%	-5.36%	-10.24%	6.42%	9.59%	-0.13%	-20.02%	-21.19%
2022	Benchmark	-5.29%	-2.46%	2.67%	-8.31%	0.08%	-8.66%	7.94%	-4.18%	-9.30%	7.18%	6.95%	-4.25%	-18.14%	-17.81%
2023	Cota	7.85%	-1.96%	6.38%	3.71%	-0.60%	4.90%	1.66%	-2.72%	-5.84%	-1.58%	11.61%	5.70%	31.51%	3.63%
2023	Benchmark	7.08%	-2.40%	3.09%	1.75%	-1.00%	6.05%	3.36%	-2.39%	-4.31%	-2.90%	9.38%	4.91%	23.79%	1.74%
2024	Cota	2.04%	6.64%	1.42%	-5.70%	6.08%	4.01%	-3.22%	3.98%	-0.85%	-5.27%	1.21%	-2.48%	7.34%	11.24%
2024	Benchmark	1.20%	4.24%	3.18%	-3.69%	4.47%	2.03%	1.76%	2.64%	1.83%	-1.98%	4.59%	-2.61%	18.67%	20.73%
2025	Cota	5.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.50%	17.36%
2025	Benchmark	3.53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.53%	24.99%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	Benchmark	Alpha
1 Mês	5.50%	3.53%	1.97%
3 Meses	4.13%	5.46%	-1.33%
6 Meses	1.90%	8.04%	-6.14%
12 Meses	10.98%	21.40%	-10.42%
No Ano (YTD)	5.50%	3.53%	1.97%
Desde o Início (Anualizado)	5.06%	7.12%	-2.06%

Meses Acima do Benchmark	20
Meses Abaixo do Benchmark	19
PL Médio	R\$ 10.865.223,39
PL Fechamento	R\$ 10.610.282,39
Vol. 6 meses	11.28%

Informações do Fundo

Público Alvo	Qualificado
Aplicação Mínima	R\$ 50.000,00
Movimentação Adicional	R\$ 10.000,00
Data Início	04/11/2021
Exposição Cambial	NÃO
Administrador	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Taxa Adm.	0.20%
Taxa Adm Máxima	0.95%

Aplicação	Cotização e liquidação em D+1
Cotização	Diária
Resgate	Cotização em D+1 liquidação em D+4 (pós conversão)
Estratégia	Ações (ESG)
Categoria ANBIMA	Ações Investimento no Exterior
Custodiante	BANCO BTG PACTUAL S/A
CNPJ	41.594.739/0001-56
ISIN	BR09AZCTF008

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 da carteira do fundo veículo. 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

