

MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES BRL FIF MULTIMERCADO IE

Dezembro 2024

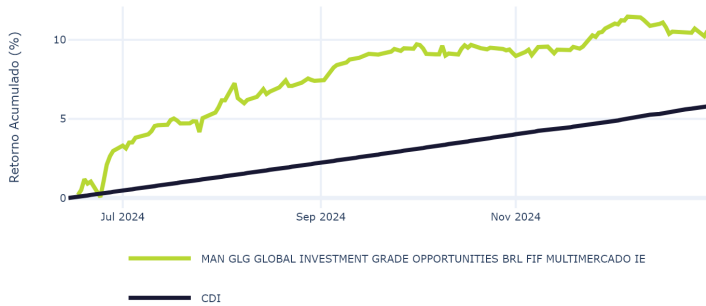
Sobre a Gestora e o Fundo

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 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.

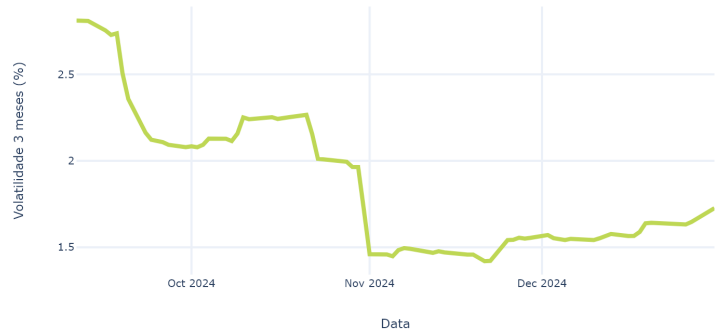
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Novembro foi um mês positivo tanto para equities quanto para títulos corporativos, com a vitória de Donald Trump e do Partido Republicano levando ativos de risco a atravessarem um rali. Sem muitas surpresas, os ativos americanos lideraram os retornos, com os mercados de ações registrando seus melhores resultados desde a virada do século. O dólar se fortaleceu, refletindo as expectativas em relação às políticas da próxima administração, que adotarão uma agenda pró-crescimento e protecionista. Por outro lado, os mercados globais ficaram atrás, precificando os riscos relacionados a possíveis tarifas a serem implementadas e às consequências fora dos EUA em termos de competitividade e crescimento. Foi um mês difícil para ativos franceses, devido à persistente instabilidade política. O ciclo global de cortes de juros continuou, com o FED e o Banco da Inglaterra reduzindo suas taxas básicas em mais 25bps, e expectativas de que o BCE siga os mesmos passos em dezembro. Apesar dos temores relacionados a déficits maiores, os rendimentos das Treasuries de 10 anos caíram mais de 10bps durante o mês, parcialmente impulsionados pela criação do Departamento de Eficiência Governamental, liderado por Elon Musk. No Reino Unido, os rendimentos dos gilts recuaram mais da metade do aumento observado no mês anterior, encerrando novembro em 4,2%. Nesse cenário, ativos de renda fixa registraram retornos totais positivos em todas as classes, com títulos investment grade superando seus pares high yield globais. Dentre os títulos investment grade, os setores de mídia e telecomunicações entregaram retornos positivos, enquanto os setores automotivo e bancário ficaram para trás, mesmo gerando ganhos. O fundo-alvo registrou uma performance de +1,9%, performando 0,14% abaixo de seu benchmark no mês. A seleção de títulos foi o principal motor de retornos da estratégia. O fundo-alvo obteve retornos ligeiramente menores que seu benchmark devido à subexposição em títulos americanos e à maior exposição em títulos ingleses do setor financeiro, que não performaram tão bem quanto outros setores. O fundo-alvo atualmente conta com um carregamento de 12% em BRL, com uma duration modificada de 5,70 e 169 emissores em seu portfólio.

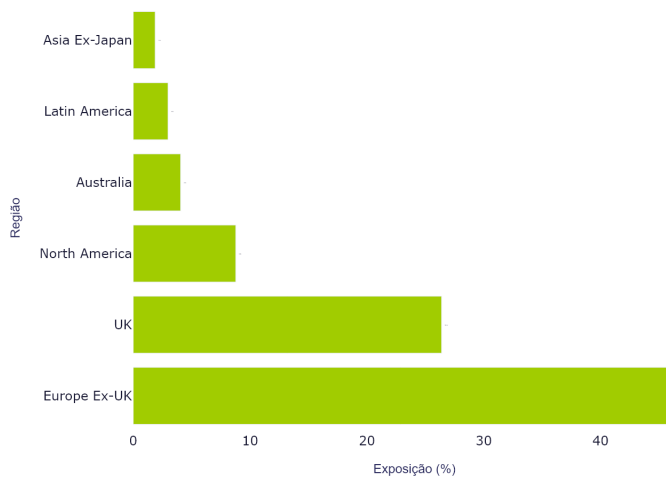
Retorno Acumulado



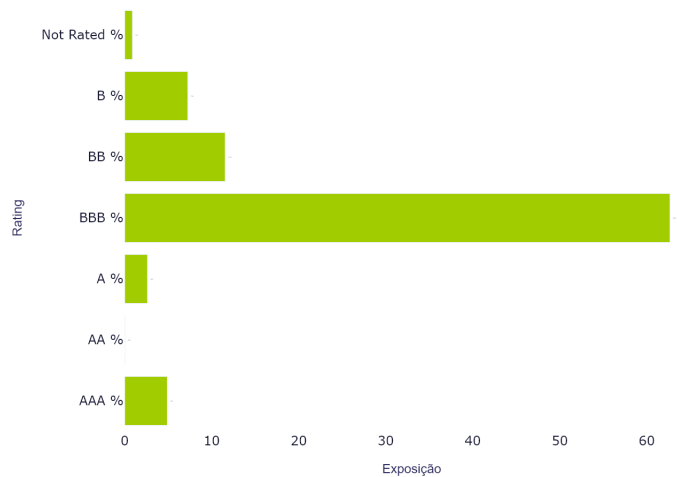
Volatilidade (Rolling 3 meses)



Alocação Geográfica



Rating do Portfólio



MAN GLG GLOBAL INVESTMENT GRADE OPPORTUNITIES BRL FIF MULTIMERCADO IE

Dezembro 2024

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2024	Cota	-	-	-	-	-	2.98%	2.68%	1.58%	1.89%	-0.24%	1.42%	-0.14%	10.57%	10.57%
2024	Benchmark	-	-	-	-	-	0.39%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	5.79%	5.79%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	-0.14%	0.93%	-1.07%
3 Meses	1.03%	2.68%	-1.64%
6 Meses	7.37%	5.38%	2.00%
12 Meses	N/A	N/A	N/A
No Ano (YTD)	10.57%	5.79%	4.78%
Desde o Início (Anualizado)	20.14%	10.83%	9.31%

Meses Acima do CDI	5
Meses Abaixo do CDI	2
PL Médio	R\$ 32.058.269,39
PL Fechamento	R\$ 32.868.445,46
Vol. 6 meses	2.72%

Informações do Fundo

Público Alvo	Público em Geral
Aplicação Mínima	R\$ 50.000,00
Movimentação Adicional	R\$ 1.000,00
Data Início	14/06/2024
Exposição Cambial	NÃO
Administrador	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Taxa Adm.	0.20%
Taxa Adm Máxima	0.69%

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	53.814.958/0001-82
ISIN	BR0IGFCTF004

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 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

