

MAN GLG HIGH YIELD OPPORTUNITIES USD FIC FIM IE

Outubro 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 High Yield Opportunities (Fundo Estrangeiro). O Fundo Man GLG High Yield Opportunities USD FIC FIM - IE prevê aplicação de, no mínimo, 95% do seu patrimônio líquido nas cotas do Man GLG High Yield Opportunities USD FIM - IE, que por sua vez investe preponderantemente no Man GLG High Yield Opportunities CLASS I H USD (fundo estrangeiro). A Man GLG High Yield Opportunities é uma estratégia global focada em títulos High Yield, que visa fornecer um nível atraente de rendimento e sólido retorno total sobre o capital. A equipe de investimento emprega uma abordagem bottom-up em um processo de investimento fundamentalista. O mandato irrestrito da estratégia fornece ao gestor a liberdade de evitar concentrações de risco indesejadas por região, moeda ou setor que existem de tempos em tempos em benchmarks de crédito. A estratégia também possui a opção de estruturar posições short, ou vendidas, para se aproveitar de momentos de fraqueza no mercado de títulos High Yield. A estratégia é gerida por Michael Scott, um portfolio manager multi-premiado e com histórico estabelecido de investimento em títulos High Yield. O fundo local investe em uma classe do fundo estrangeiro com exposição ao dólar.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Outubro foi um mês difícil para ativos de risco, com tanto equities quanto mercados de renda fixa registrando perdas frente a um ambiente macroeconômico marcado por incertezas geopolíticas e preocupações quanto ao crescimento. As atenções se voltaram às eleições americanas, dadas suas potenciais implicações na trajetória desinflacionária e na dívida pública americana. Essa incerteza, juntamente com o relatório CPI de setembro, que se mostrou mais resistente do que o esperado, fez com que os rendimentos das treasuries de 2 e 10 anos encerrassem o mês acima de 4%. O Reino Unido também viu um aumento em suas taxas livres de risco, com os gilts performando abaixo do esperado, no qual o novo governo trabalhista anunciou impostos mais altos e planos de gastos maiores do que o esperado para 2025. Apesar do cenário difícil, os spreads globais de títulos high yield observaram certa compressão. Títulos high yield europeus performaram melhor do que os pares americanos, embasados por uma trajetória de cortes europeus mais previsíveis do que as americanas. O Banco Central Europeu anunciou um corte de 25 bps, em linha com as expectativas, após receber indicadores de uma desaceleração econômica, em especial no setor de manufatura. A estratégia permanece com a spread duration abaixo de seus respectivos índices, dado o apertamento dos spreads, o que é considerado uma boa oportunidade para reduzir seletivamente o risco. A modified duration também permanece abaixo dos índices. Isso inclui a redução de exposição em empresas de mídia americanas, que se beneficiaram de um aumento temporário em seus fluxos de caixa em consequência das eleições. Do lado das compras, foram identificadas diversas oportunidades no mercado primário, com a adição de dívidas recém-emitidas por uma empresa de serviços financeiros americana, além de um produtor de alimentos americano. No mercado europeu, foi adicionada uma empresa de tecnologia italiana e um varejista alemão. O portfólio do fundo-alvo conta com um carregamento de aproximadamente 12% ao ano (em BRL) e uma spread duration de 2,36 anos.

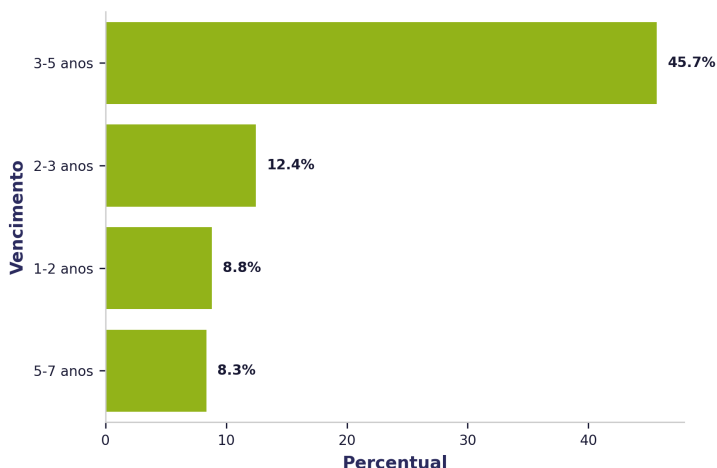
Retorno Acumulado



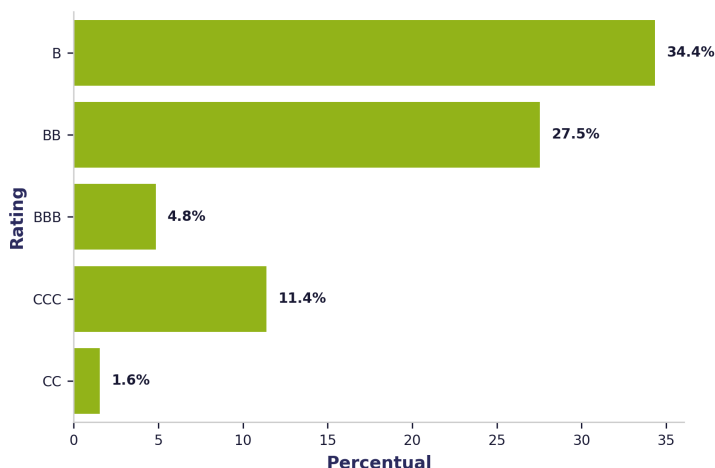
Volatilidade Mensal (6 meses)



Distribuição de Vencimentos da Carteira



Distribuição por Rating de Crédito



MAN GLG HIGH YIELD OPPORTUNITIES USD FIC FIM IE

Outubro 2024

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2021	Cota	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.66%	-0.53%	0.13%	0.13%
2021	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.05%	-1.39%	-0.36%	-0.36%
2022	Cota	-5.07%	-4.49%	-8.13%	1.61%	-6.16%	5.18%	2.08%	-2.10%	-0.50%	-2.22%	5.47%	0.33%	-14.05%	-13.94%
2022	Benchmark	-4.67%	-2.91%	-7.83%	4.59%	-4.66%	10.36%	-1.05%	0.12%	4.40%	-2.99%	0.22%	0.40%	-5.21%	-5.55%
2023	Cota	-0.92%	3.96%	-4.23%	-0.04%	2.39%	-5.81%	-0.18%	4.20%	2.00%	0.51%	-0.13%	1.34%	2.62%	-11.68%
2023	Benchmark	-3.57%	2.54%	-2.88%	-1.33%	2.38%	-5.82%	-1.39%	4.08%	1.10%	0.76%	-2.20%	-1.51%	-8.00%	-13.10%
2024	Cota	2.86%	1.85%	1.62%	4.12%	2.91%	6.43%	3.67%	1.23%	-1.86%	6.60%	-	-	33.31%	17.74%
2024	Benchmark	1.72%	0.56%	0.72%	3.57%	1.39%	5.72%	1.73%	0.04%	-3.72%	6.33%	-	-	19.16%	3.54%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	6.60%	6.33%	0.26%
3 Meses	5.91%	2.42%	3.48%
6 Meses	20.26%	11.67%	8.59%
No Ano (YTD)	33.31%	19.16%	14.16%
1 Ano	34.92%	14.77%	20.14%
Desde o Início (Anualizado)	5.61%	1.17%	4.44%

Meses Acima do USD	24
Meses Abaixo do USD	12
PL Médio	R\$ 9.443.831,43
PL Fechamento	R\$ 8.749.577,06
Vol. 6 meses	8.61%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	Supervisão e Fiscalização	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 500,00	Resgate	Cotização em D+1 liquidação em D+4 (pós conversão)
Data Início	04/11/2021	Estratégia	Crédito (High Yield)
Exposição Cambial	SIM	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.65%	CNPJ	41.594.807/0001-87
Taxa Adm Máxima	1.45%	ISIN	BR0925CTF000

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 veiculo. 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 subclasses, 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

