

# Emerging Markets Corporate Bond Portfolio

## Encontrando oportunidades em dívida corporativa nos mercados emergentes

Um portfólio de gestão ativa, que proporciona acesso a taxas de retorno atrativas por meio de investimentos em dívida corporativa em mercados emergentes

### Fonte de taxa de retorno de alta qualidade e com diversificação

#### Um retorno atrativo e ajustado ao risco, com potencial de alta geração de alfa

- Acreditamos que títulos corporativos em mercados emergentes (ME) são uma fonte atrativa de retorno, especificamente em comparação com outros produtos de crédito e em diferentes risco de crédito.
- A classificação média do risco de crédito do universo de referência é grau de investimento (CEMBI BD).
- Compensação atrativa de spread em relação a alavancagem líquida, em comparação com a dívida corporativa de mercados desenvolvidos.

#### Exposição a crédito diversificada e com melhor o perfil de risco/retorno

- O mercado dívida corporativa ME tem valor de US\$ 1,25 trilhão e oferece diversificação de emissor em relação às empresas em mercados desenvolvidos.

#### Alto potencial de alfa

- A estrutura do mercado é composta principalmente de investidores locais, que tendem a ter foco regional ou local
- Isso pode gerar ineficiências de modo geral no mercado global de dívida corporativa emergente, criando oportunidades de alfa que pode ser explorada por meio de uma gestão ativa.

### Sólida equipe de investimento, com logo histórico de sucesso

#### Equipe dedicada a DME, com histórico comprovado

- Goldman Sachs Asset Management (GSAM) gerencia dívida corporativa de ME desde 2007 e gerencia portfólio dedicado desde 2011, com histórico comprovado de geração de alfa e evitando default.
- A filosofia de investimento se apoia em análise fundamentalista para construção de portfólio, selecionando emissores em que a equipe tem alta convicção.
- Nossa equipe dedicada de analistas em dívida corporativa de ME trabalha junto com nossos economistas de dívida soberana em ME para ajudar a identificar riscos macro.
- Longo histórico de sucesso na gestão da estratégia, com desempenho bruto superior ao *benchmark* nos últimos 10 anos.
- A estratégia tem consistentemente alcançado excesso de retorno ajustado pelo risco.

### Ênfase na gestão de risco e alinhando considerações ESG

#### Robusta gestão do risco

- Elemento essencial da filosofia de investimento da GSAM e que é parte integral de nosso processo de investimento.
- Nosso exclusivo Modelo Global de Fator de Risco (*Global Risk Factor Model*) é uma vantagem competitiva chave para contas de renda fixa gerenciadas pela GSAM.

#### A análise ESG está integrada ao processo

- Integramos fatores relevantes de ESG ao processo fundamental de investimento com foco intensificado em governança.

#### Foco na governança corporativa

- Acreditamos que evitar *defaults* ao reduzir a exposição a empresas com fraca governança corporativa e fundamentos em deterioração é fundamental para o sucesso na gestão de portfólios nesse mercado

### Um dos líderes globais em gestão de recursos, com uma longa e bem-sucedida história na gestão de dívidas corporativas de mercados emergentes

Gestão de carteiras de títulos corporativos de Mercados Emergentes desde

**2011**

E de dívida externa de ME (DME) desde 2000

Analistas de crédito dedicados a ME

**12**

+3 Economistas de títulos soberanos  
+9 Traders  
+3 Gestores de carteiras

AuM de dívida corporativa de mercados emergentes

**\$11bi+**

**10 de 10** anos<sup>2</sup> desempenho superior

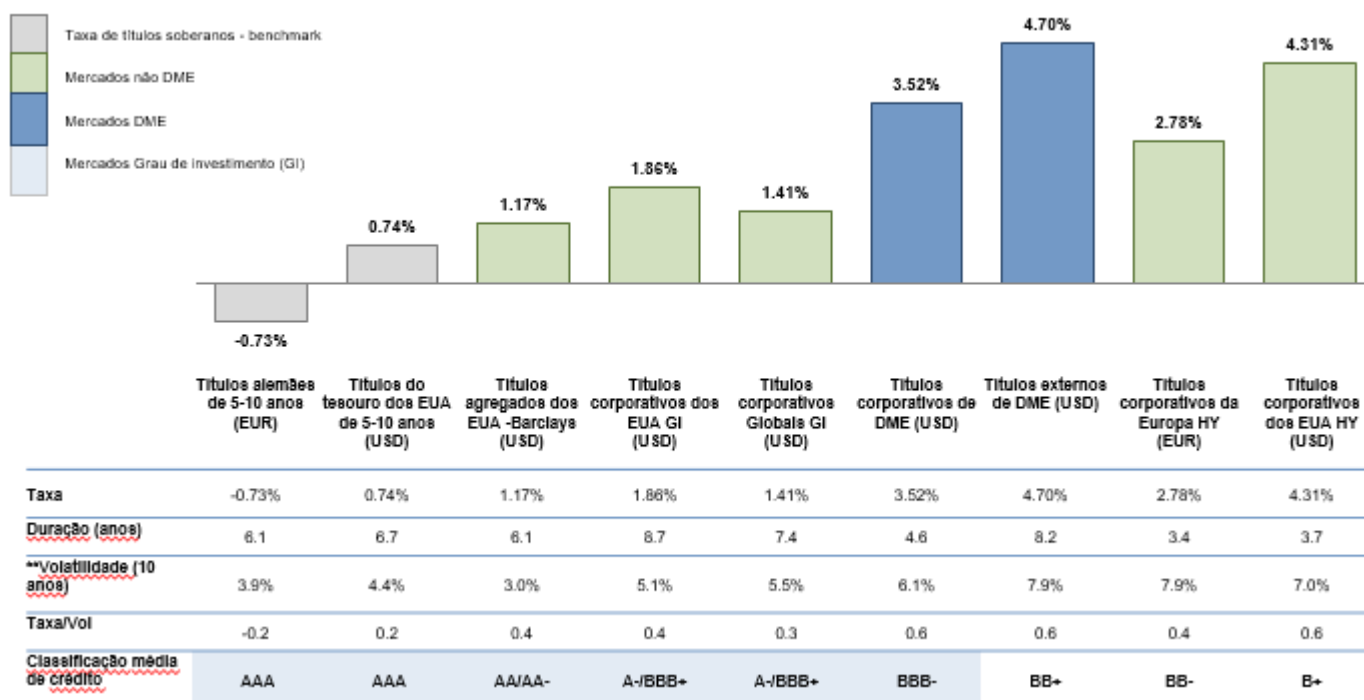
**1,0** *information ratio* desde o início<sup>1</sup>

\* Classificação S&P: BBB-, em dezembro de 2020. <sup>1</sup>Casos em que uma classificação ESG interna pode não estar disponível incluem, dentre outras, transferências em espécie, ações corporativas, posições devedoras que serão atualizadas no ano seguinte e/ou certas posições a curto prazo. <sup>2</sup>Índices usados para os índices de Sharpe, em ordem de aparição: JPM CEMBI Broad Diversified, JPM JULI Index, JPM US HY Index, US Treasury Index, JPM GBI Global Index, JPM GBI-EM Global Diversified Index, JPM EMU IG Index. As principais hipóteses usadas para o gráfico RHS são a média móvel de 5 anos dos retornos mensais para correlação, retorno anualizado de 5 anos para desempenho e desvio padrão dos retornos, para risco. **Correlações passadas não são indicativas de correlações futuras, que podem variar.** Última atualização em 30 de setembro de 2020.

Para mais informações, entre em contato com seu representante GSAM ou acesse [gsam.com](http://gsam.com).

## Dívida corporativa ME: equilíbrio de rendimento, duração, qualidade do crédito e volatilidade

### Rendimento até o vencimento



Em 31-Jan-2021.

Este documento foi emitido pelo Goldman Sachs International, autorizado pela Prudential Regulation Authority e regulado pela Financial Conduct Authority e a Prudential Regulation Authority, ambas do Reino Unido. Referências a índices, referências ou outras medidas de desempenho relativo do mercado por um período específico são fornecidas para sua informação apenas, e não significam quem o portfólio alcançará resultados similares. A composição do índice pode não refletir o modo como o portfólio foi construído. Embora um consultor possa tentar criar um portfólio que reflita características apropriadas de risco e de retorno, as características do portfólio podem divergir daquelas da referência. ESTE MATERIAL NÃO CONSTITUI UMA OFERTA OU SOLICITAÇÃO EM QUALQUER JURISDIÇÃO OU A QUALQUER PESSOA A QUEM OU ONDE TAL OFERTA OU SOLICITAÇÃO SERIA ILEGAL OU NÃO TERIA AUTORIZAÇÃO. Possíveis investidores devem se informar quanto a quaisquer exigências legais aplicáveis, impostos e regulações sobre controle de câmbio nos países de sua cidadania, residência ou domicílio, que seriam relevantes. **Documentos da oferta:** Este material é fornecido sob sua solicitação apenas para fins informativos e não constitui uma solicitação em qualquer jurisdição onde tal solicitação é ilegal ou a qualquer pessoa a quem seria ilegal. Ele apenas contém informações selecionadas com relação ao fundo e não constitui uma oferta a comprar cotas do fundo. Antes de investir, possíveis investidores devem ler cuidadosamente o mais recente Documento Chave de Informações ao Investidor (Key Investor Information Document, KIID) além da documentação da oferta, incluindo, dentre outros, o prospecto do fundo, que contém *inter alia* uma ampla divulgação dos riscos aplicáveis. Os documentos de cotização, prospecto, complemento, KIID e o mais recente relatório anual/semestral estão disponíveis gratuitamente com o agente de informações e pagamento do fundo e/ou com seu consultor financeiro.

**Distribuição de cotas:** As cotas do fundo podem não ser registradas para distribuição pública do fundo em certas jurisdições (incluindo, dentre outras, a qualquer país na América Latina, África ou Ásia). Portanto, as cotas do fundo podem não ser promovidas ou oferecidas em ou para residentes destas jurisdições, a menos que tal promoção ou oferta seja feita em conformidade com as isenções aplicáveis para a colocação privada de esquemas de investimento coletivo e outras regras e regulações aplicáveis à cada jurisdição. **Aconselhamento sobre investimentos e perda potencial:** Consultores financeiros geralmente sugerem um portfólio diversificado de investimentos. O fundo aqui descrito não representa um investimento diversificado em si. Este material não deve ser considerado como aconselhamento sobre investimentos ou impostos. Possíveis investidores devem se aconselhar com seu consultor financeiro e tributário antes de investir, para determinar se um investimento seria adequado a eles. **Um investidor só deve investir se tiver os recursos financeiros necessários para suportar a perda completa deste investimento. Variação de preços:** Observe que o fundo opera uma política de variação de preços. Os investidores devem estar cientes de que ocasionalmente isso pode resultar em desempenho diferente do fundo em relação ao índice de referência, baseado somente no efeito da variação de preços e não nos eventos que afetam preço dos instrumentos subjacentes. Referências a índices, referências ou outras medidas de desempenho relativo do mercado em um período específico são fornecidas apenas para sua informação e não significam que o portfólio alcançará resultados similares. A composição do índice pode não refletir o modo como o portfólio é construído. Embora um consultor busque criar um portfólio que reflita as características apropriadas de risco e de retorno, as características do portfólio podem divergir daquelas da referência.

Opiniões e posições expressas são apenas para fins informativos e não constituem recomendação pela GSAM para comprar, vender ou manter qualquer título. As opiniões e posições são atualizadas na data desta apresentação e podem mudar, não devendo ser consideradas como consultoria de investimento. O capital está sob risco.

Este é um material de marketing para instrumentos financeiros.

**O desempenho passado não garante resultados futuros, que podem variar. O valor dos investimentos e da renda derivada de instrumentos pode flutuar e subir ou descer. Pode ocorrer perda do principal.**

Não há garantia de que estes objetivos serão cumpridos.

O processo de gestão de risco do portfólio inclui esforços para monitorar e gerenciar o risco, mas não implica em baixo risco.

Colômbia: Este material é para uso único e exclusivo do cliente e não pode ser entendido como sendo abordagem ou uso por qualquer terceiro, incluindo, dentre outros, aqueles terceiros para os quais o abordante pode representar, legal ou contratualmente. Os títulos não foram e não serão oferecidos na República da Colômbia (Colômbia) por meio de oferta pública, conforme as leis e regulações colombianas, e não serão inscritos no Registro Nacional de títulos e Emissores da Colômbia ou na bolsa de valores colombiana. O cliente reconhece que as leis e regulações colombianas (especificamente as regulações cambiais e tributárias) são aplicáveis a qualquer transação ou investimento feito em relação aos títulos e que o cliente é a única parte responsável pela conformidade total com tais leis e regulações. O investimento nos títulos é permitido para o cliente, sob seu estatuto e/ou regime particular aplicável ao investimento. Entre em contato com seu representante de vendas para mais informações sobre os títulos e as restrições aplicáveis à venda.

Brasil: Estes materiais são fornecidos sob sua solicitação e apenas para sua informação, e de forma alguma constituem oferta, solicitação, anúncio ou aconselhamento de ou relacionado a quaisquer títulos, fundos ou produtos por qualquer afiliada da Goldman Sachs no Brasil ou em qualquer jurisdição onde tal atividade seja ilegal ou não autorizada. Este documento não foi submetido a registro aos reguladores relevantes ou aos órgãos de supervisão financeira no Brasil, como a Comissão de Valores Mobiliários – CVM) e nem seu conteúdo foi revisado ou aprovado por tais reguladores ou órgãos de supervisão financeira. Os títulos, fundos ou produtos descritos neste documento não foram registrados junto aos reguladores ou órgãos relevantes de supervisão financeira no Brasil, como a CVM, nem foram submetidos a aprovação por tais reguladores ou órgãos de supervisão financeira. O destinatário se compromete em manter estes materiais, bem como as informações neles contidas, em confidencialidade e não os distribuir a terceiros. Estes materiais não abordam qualquer restrição ou diretriz de investimento às quais o solicitante possa estar sujeito no Brasil. Antes de investir em qualquer título, fundo ou produto aqui descrito, o solicitante deve revisar os prospectos e outros documentos aplicáveis e fazer sua própria avaliação sobre se os títulos, fundos ou produtos são adequados ao solicitante à luz das leis e regulamentos aplicáveis no Brasil e à luz da própria política de investimentos do solicitante.

México: Os títulos aqui oferecidos não são e não serão inscritos no Registro Nacional De Valores, mantido pela Comisión Nacional Bancaria Y De Valores, “CNBV”. Estes títulos não podem ser publicamente oferecidos ou vendidos no México, sem a aplicação de uma isenção para a colocação privada de títulos, conforme a lei mobiliária mexicana. Ao tomar uma decisão de investimento, você deve confiar em sua própria análise e exame do fundo / título. Estes títulos não estão em oferta e não podem ser ofertados ou adquiridos no território dos Estados Unidos Mexicanos. As informações aqui contidas não foram revisadas ou autorizadas pela CNBV. Todo investidor mexicano que adquirir os títulos o faz por seu próprio risco.

Chile: ESTA OFERTA PRIVADA SE INICIA EL DÍA ENERO 1, 2021 Y SE ACOGE A LAS DISPOSICIONES DE LA NORMA DE CARÁCTER GENERAL Nº 336 DE LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS, HOY COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO. ESTA OFERTA VERSA SOBRE VALORES NO INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES O EN EL REGISTRO DE VALORES EXTRANJEROS QUE LLEVA LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO, POR LO QUE TALES VALORES NO ESTÁN SUJETOS A LA FISCALIZACIÓN DE ÉSTA; POR TRATAR DE VALORES NO INSCRITOS NO EXISTE LA OBLIGACIÓN POR PARTE DEL EMISOR DE ENTREGAR EN CHILE INFORMACIÓN PÚBLICA RESPECTO DE LOS VALORES SOBRE LOS QUE VERSA ESTA OFERTA; ESTOS VALORES NO PODRÁN SER OBJETO DE OFERTA PÚBLICA MIENTRAS NO SEAN INSCRITOS EN EL REGISTRO DE VALORES CORRESPONDIENTE.

Peru: As cotas do GS Portfolio não foram registradas junto à Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) e estão sendo colocados por meio de uma oferta privada. A SMV não revisou as informações fornecidas ao investidor. Este comentário é apenas para o uso exclusivo de investidores institucionais no Peru e não deve ser distribuído ao público.

**Confidencialidade:** Nenhuma parte deste material pode, sem consentimento prévio por escrito da GSAM, ser (i) copiado, fotocopiado ou duplicado de qualquer forma, por qualquer meio, ou (ii) distribuído a qualquer pessoa que não seja funcionária, diretora ou agente autorizado do destinatário.

© 2021 Goldman Sachs. Todos os direitos reservados. Aprovação de conteúdo e de jurisdição.

PF/EMCB/0221/EN