

GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME SP – CLASS WS

Janeiro 2025

Sobre a Gestora e o Fundo

A Pearl Diver Capital é uma gestora com sede em Londres e escritório em Nova Iorque e conta com um AUM de mais de US\$ 2 bilhões. Foi fundada em 2008 e é especializada em investimentos nos mercados globais de crédito corporativo estruturado, com foco específico no mercado de empréstimos corporativos securitizados. A estratégia oferece acesso a uma carteira global e diversificada de empréstimos corporativos seniores garantidos, por meio de investimentos em títulos CLO de taxa flutuante denominados em USD com ratings BB/B. Os investimentos com taxa variável, combinados com uma gestão ativa da duração da carteira, visam proteger o portfólio contra o risco de subida das taxas de juro e volatilidade. Os riscos de queda são geridos através da diversificação dos ativos de crédito subjacentes, das safras desses ativos e dos gestores de CLO. O Fundo Gama Pearl Diver Floating Income BRL FIM IE (fundo local), sem exposição cambial, prevê a aplicação preponderante nas cotas do Fundo Pearl Diver Floating Rate Global Income (fundo alvo).

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

O mês de janeiro trouxe volatilidade aos investidores. Dados econômicos sólidos reforçaram a confiança na economia, apesar do ambiente de juros elevados, enquanto os mercados reagiram às incertezas sobre o ciclo de cortes do FED. Novas tarifas sobre importações do México, China e Canadá foram anunciadas. O S&P 500 encerrou o mês acima dos 6.000 pontos, com alta de +2,7%. No mercado de crédito, títulos corporativos high yield e investment grade registraram ganhos de +0,9% e +0,2%, respectivamente, refletindo um cenário de resiliência. Instrumentos de taxa flutuante, como leveraged loans e CLOs, também apresentaram desempenho positivo: +0,3% nos primeiros, enquanto tranches BB e AAA de CLOs avançaram +0,6% e +0,2%, respectivamente. No mercado secundário de CLOs, os volumes negociados divergiram entre categorias e regiões. Nos EUA, o volume de tranches AAA disparou para US\$ 3,29 bilhões, bem acima da média anual de US\$ 1,92 bilhão, indicando um mercado aquecido e alta demanda. Já tranches IG de ratings mais baixos (AA e A) registraram volumes abaixo da média histórica. No segmento não-IG, a atividade foi mista, com volumes de tranches BB significativamente inferiores à média de 12 meses. Na Europa, a demanda por tranches AAA foi fraca, com um volume de US\$ 158 milhões frente à média histórica de US\$ 414 milhões. Tranches IG de ratings mais baixos e títulos non-IG também registraram volumes inferiores. O mercado primário de CLOs iniciou o ano aquecido, com 84 CLOs americanos e 13 europeus precificados, totalizando US\$ 39,5 bilhões e €5,7 bilhões, respectivamente, um crescimento expressivo em relação ao mesmo período do ano anterior. O fundo-alvo mantém uma abordagem proativa na busca por posições de alta qualidade. O portfólio conta com 188 posições, com uma taxa de utilização de caixa de 87%. A estratégia segue priorizando títulos de alta qualidade de crédito e retornos ajustados ao risco, com um carregamento de 11,2%, duração de 2,11 anos e rating médio BB-.

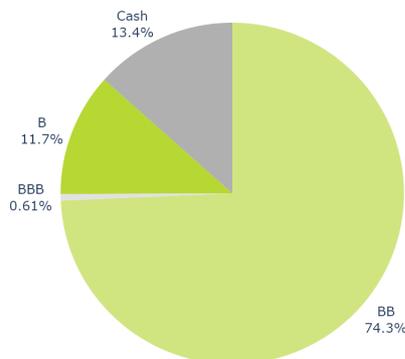
Retorno Acumulado



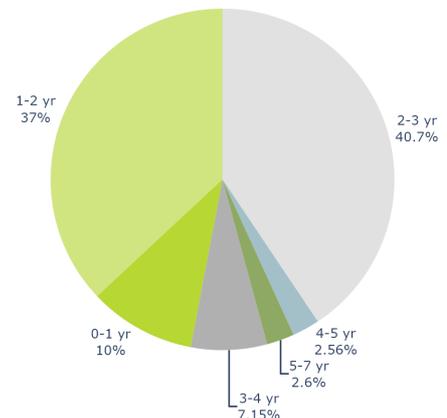
Volatilidade (Rolling 2m)



Exposição por Rating



Duration Breakdown



GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME SP – CLASS WS

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.38%	0.77%	0.97%	2.14%	2.14%
2025	Cota	0.61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.61%	2.77%

Métricas de Retorno

Período	Fundo (\$)
1 Mês	0.61%
3 Meses	2.38%
6 Meses	N/A
12 Meses	N/A
No Ano (YTD)	0.61%
Desde o Início (Anualizado)	10.39%

Informações do Fundo

Público Alvo	Profissional	Aplicação/Conversão	As aplicações ocorrem às terças-feiras. Caso a terça-feira não seja um Dia Útil, a aplicação será no próximo Dia Útil. Se a terça-feira cair dentro dos últimos dois Dias Úteis do mês, a aplicação será no último Dia Útil do mês. Observação: O Subscription Agreement e os documentos necessários devem ser recebidos até às 17h (horário das Ilhas Cayman) seis Dias Úteis antes da janela de aplicação. Os recursos da aplicação devem estar na conta do Portfólio, em fundos disponíveis, até às 17h (horário das Ilhas Cayman) da sexta-feira antes da janela de aplicação.
Aplicação Mínima	\$ 10.000,00	Cotização	Semanal
Movimentação Adicional	\$ 500,00	Resgate	Solicitações diárias. Para solicitações realizadas até 30 dias corridos antes do penúltimo dia útil do mês, a conversão ocorre no penúltimo dia útil do mesmo mês, com pagamento após 7 dias úteis da conversão. Para solicitações feitas com menos de 30 dias de antecedência, a conversão será no penúltimo dia útil do mês subsequente, com pagamento 7 dias úteis após a conversão.
Data Início	22/10/2024	Estratégia	Renda Fixa / Crédito
Administrador	Catalyst Fund Administration	Custodiante	Catalyst Fund Services
Taxa Adm.	0.50%	Taxa Adm Máxima	1.50%
ISIN	KYG3729P1191	GIIN	S3YZAV.999999.SL136

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.
Os investimentos em fundos offshore não são garantidos por nenhum mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.
Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.
Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

www.gamainvestimentos.com.br