

A world to invest in.

 PARTNERS
GROUP 

 gama
uma empresa 

Informações Importantes



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 gestora do Fundo Alvo. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da gestora do Fundo Alvo aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da gestora do Fundo Alvo 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.



a world to invest in.

Partners Group Global Value | Sobre a estratégia



A Gama Investimentos, em parceria com a Partners Group, traz ao Brasil a estratégia **Global Value**, com **estrutura local Hedgeada e Evergreen**.

Com foco em **private equity**, o fundo oferece exposição imediata a um portfólio global de alta convicção, com diversificação por região, setor e classe de ativo.

Diferenciais:

Mandato global de Investimentos em empresas privadas

Portfólio Diversificado e com baixa volatilidade

Acesso simplificado a investimentos de qualidade institucional

Estrutura Evergreen: Sem prazo definido e sem chamadas de capital

Estrutura Hedgeada: beneficia-se do diferencial de juros e mitiga risco cambial

Alpha de +2,7% a.a vs Mercados Públicos (últimos 10 anos) ¹

Sobre a estratégia

+U\$25 BI

Retorno Anual (últimos 10 anos em USD)

+10% a.a

Money Multiple

4,4x

Profissionais envolvidos

250+

Track Record

+18 anos

Características do fundo

Diversificação e Originação

Gestora Global com quase 30 anos de experiência em mercados privados e US\$ 172 bilhões em AuM. Mais de 48.000 ativos mapeados e 23 escritórios ao redor do mundo.

Janelas Mensais de Aportes e Resgates

A estrutura local permite ao investidor realizar solicitações mensais de aportes e resgates.

Cotização Mensal

O fundo possui cotas mensais, o que é proporcionado pela estrutura evergreen do produto.

Liquidez Trimestral

Com janelas mensais de solicitação de resgates, o fundo local possui liquidez trimestral, com cotização 02 meses após o fechamento do mês de solicitação dos resgates.

Mínimos Inferiores

Com investimento mínimo inferior ao exigido por estruturas offshore e com estrutura local disponível, a Gama Investimentos possibilita ao investidor qualificado acessar uma estratégia antes restrita a investidores institucionais.

Sobre a Gama Investimentos

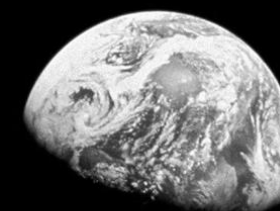
Sobre a Gama Investimentos

A Gama Investimentos é uma gestora de recursos **que conecta investidores a mandatos globais de alta qualidade**, oferecendo acesso as **melhores oportunidades de investimentos internacionais**.

Nossa missão é **tornar os investimentos globais acessíveis** a diferentes perfis de investidores, enquanto promovemos a diversificação e expansão da base de capital de gestores internacionais. Desenvolvemos uma **rede estratégica de parcerias** com alguns dos principais nomes da indústria, ampliando a capacidade de **diversificação e otimizando** os portfólios dos nossos clientes.

Com uma abordagem colaborativa e trabalhando **ao lado dos grandes players do mercado**, ajudamos nossos clientes a explorar, compreender e investir em estratégias cuidadosamente selecionadas, promovendo maior diversificação e aprimorando os retornos ajustados ao risco de seus portfólios.

Atualmente, a Gama Investimentos administra **mais de R\$4,8 bilhões** em ativos, atendendo uma ampla base de investidores.



Sobre a Gama Investimentos



Nossa missão é tornar investimentos globais de alta qualidade acessíveis para investidores brasileiros, enquanto ampliamos e diversificamos a base de capital das gestoras internacionais.



OAKTREE



LORD ABBETT



BRIDGEWATER

FUNDAMENTA



PEARL DIVER CAPITAL



AuM

R\$ 3,6 BI

Hedged

R\$ 1,4 BI

Unhedged

Total*

R\$5 BI

Data base: 07/2025. Última atualização 2T, 2025.

Sobre a Partners Group

Partners Group | Líder global em Private Markets



Fundada em

1996

Em Zug, Suíça

Presença global – com 23 escritórios com + de 1800 funcionários²

\$174 Bilhões

Partners Group AUM¹



78bi

Private
equity



31bi

Private
credit



16bi

Private
real estate



27bi

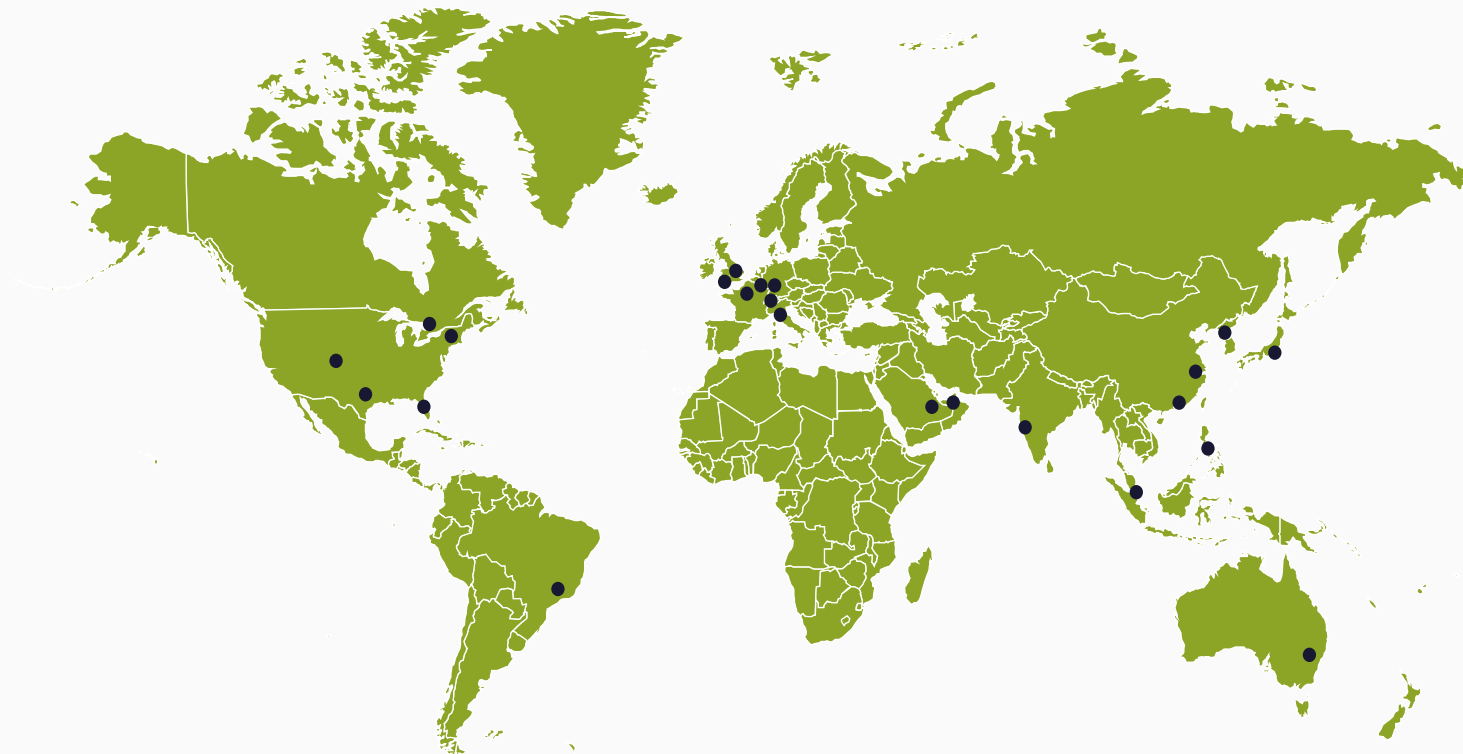
Private
infrastructure



Lançada em 2024:



Royalties

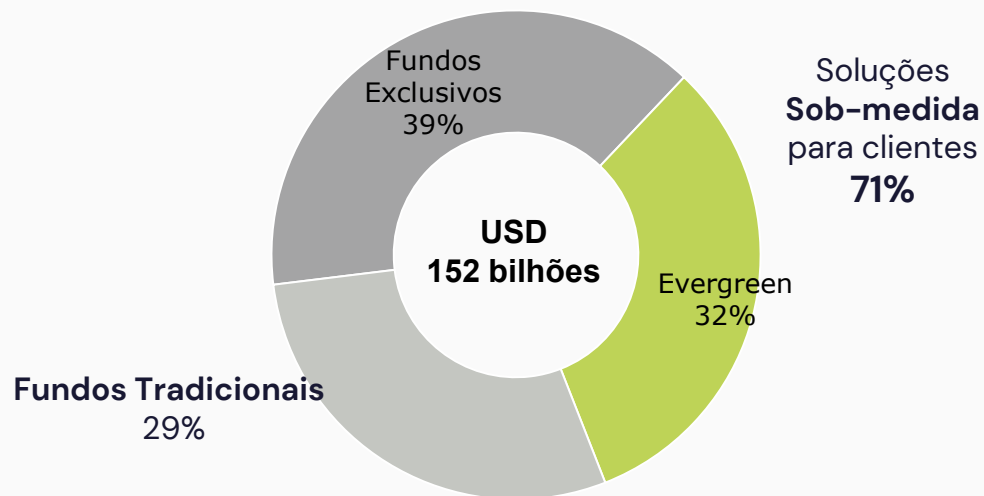


a world to invest in.

Fonte: Partners Group (2025). Para fins ilustrativos apenas. 1 Não auditado, incluindo todas as afiliadas da Partners Group, em 31 de dezembro de 2024. 2 Números da equipe em 31 de dezembro de 2024.

Partners Group | Pioneira na estruturação de Evergreens

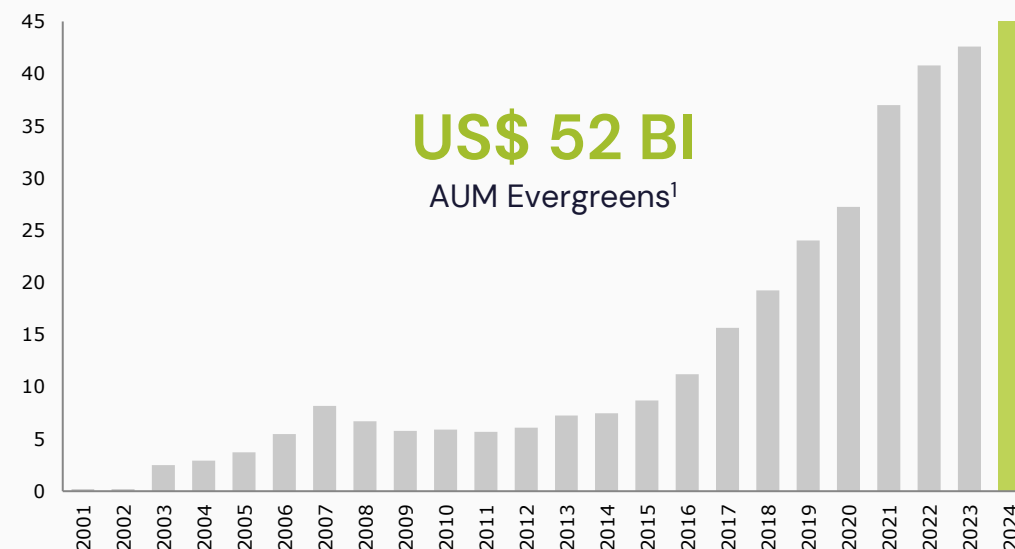
AUM diversificado por tipo de Solução



Líder global
na oferta de
evergreens

~ 1/3 dos ativos sob
gestão da PG²

Mais de duas décadas estruturando Evergreens



>20 anos de
experiência

US\$ 25 bilhões na
principal estratégia
de Private Equity

a world to invest in.

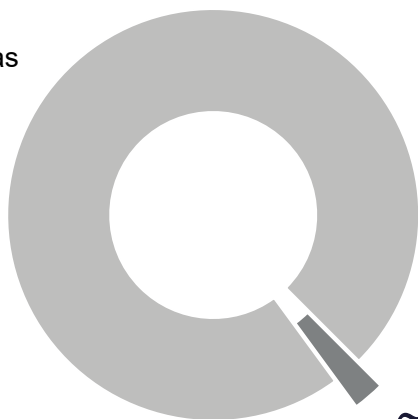
Fonte: Partners Group (2025). Não há garantia de que resultados semelhantes serão alcançados. A AuM dos "Mandates" também inclui compromissos de certos clientes de mandatos em programas tradicionais; portanto, o montante correspondente não está incluído na categoria de AUM "tradicional", mas sim em "Mandates". 1 Em 31 de dezembro de 2024, considerando todos os fundos evergreen. Para fins ilustrativos apenas. 2 Refere-se à AuM da Partners Group em 31 de dezembro de 2024. Não há garantia de que alocações semelhantes serão feitas. Alocações futuras podem diferir devido a vários fatores. Diversificação não garante lucro nem protege contra perda.

Porque investir em Private Equity?

Private Equity oferece acesso a um conjunto cada vez maior de oportunidades

Empresas privadas superam as listadas¹

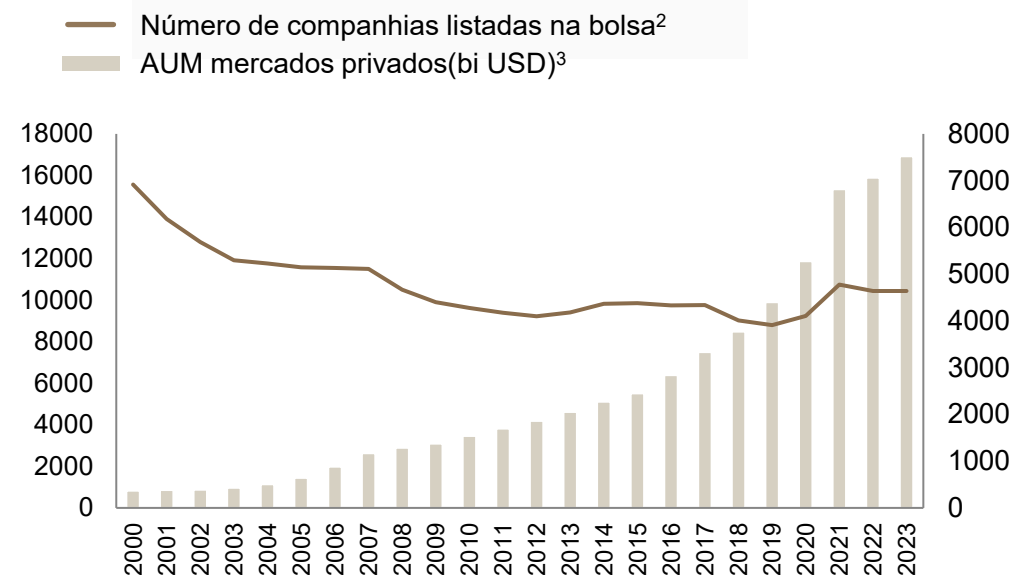
~1.900.000
Companhias privadas
nos EUA



~4.300
Companhias listadas
nos EUA

Existem **440 vezes mais empresas privadas** do que empresas listadas

O número de companhias listadas está em queda



Queda de 33% no número empresas listadas enquanto **AuM de mercados privados cresceu >15x**

a world to invest in.

Este material é apenas para fins ilustrativos. Os dados utilizados referem-se às informações mais recentes disponíveis. Não há garantia de que resultados semelhantes serão obtidos no futuro.

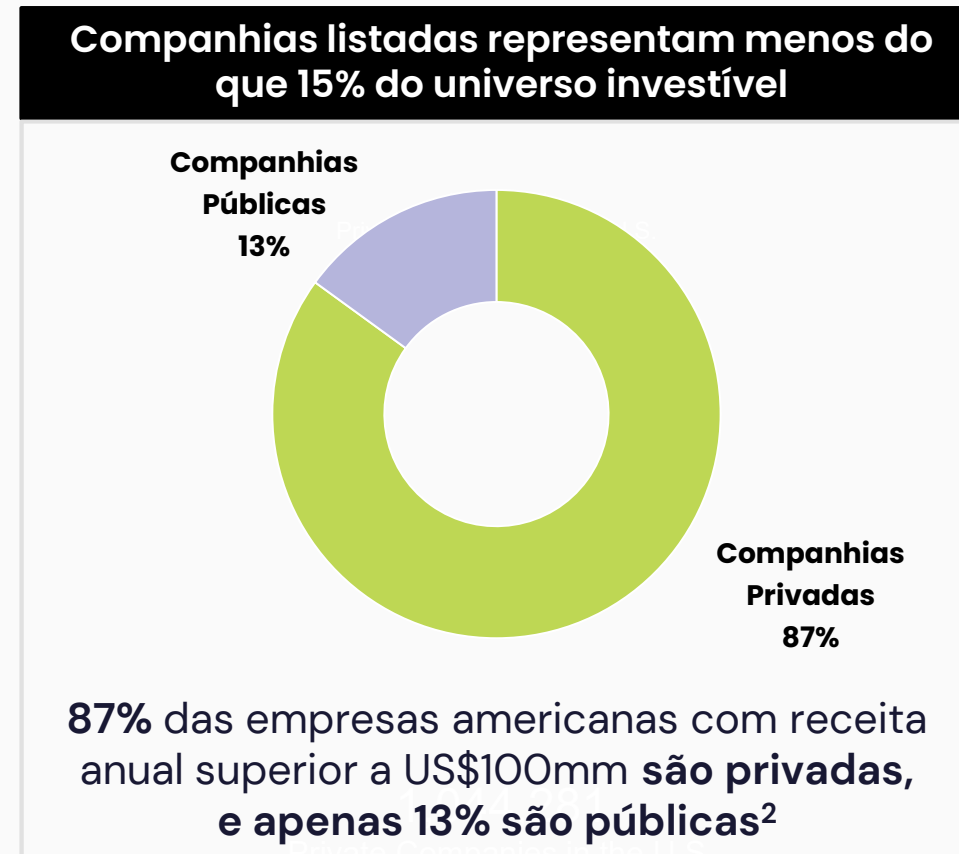
¹ Empresas públicas nos EUA: número de companhias listadas em bolsa em 2022 ([theglobaleconomy.com](https://the globaleconomy.com)).

Empresas privadas nos EUA: número de empresas do setor privado com 50 ou mais funcionários em 2023 (kff.org).

² Empresas listadas conforme definição do World Bank, 2023.

³ A definição de AuM da Preqin inclui valor não realizado e dry powder.

Private equity amplia a diversificação, afastando-se da concentração dos mercados listados



Fonte: Partners Group (2024). Para fins meramente ilustrativos. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados. A inclusão do benchmark serve apenas para fins de comparação e não implica que haverá necessariamente correlação entre o Fundo e o benchmark. Isto não é uma comparação entre mercados públicos e privados, mas sim entre o S&P 500 e os mercados privados.

1.Bloomberg, Chicago Board Options Exchange.

2.Fonte: Capital IQ, agosto de 2023 (atualizado anualmente).

3.Os desafios apresentados em ambos os mercados não estão desprovidos de soluções.

As declarações acima refletem as visões e opiniões da Partners Group na data aqui indicada e não em qualquer data futura. Todas as expressões de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não devem ser consideradas como previsão de eventos ou resultados futuros. As diferenças materiais destacadas entre mercados privados e públicos não são exaustivas. Observe que a Alphabet Inc. inclui ambas as classes A e C. As imagens são representações das informações exibidas e não correspondem a investimentos reais do Fundo. Dados em 31 de dezembro de 2023.

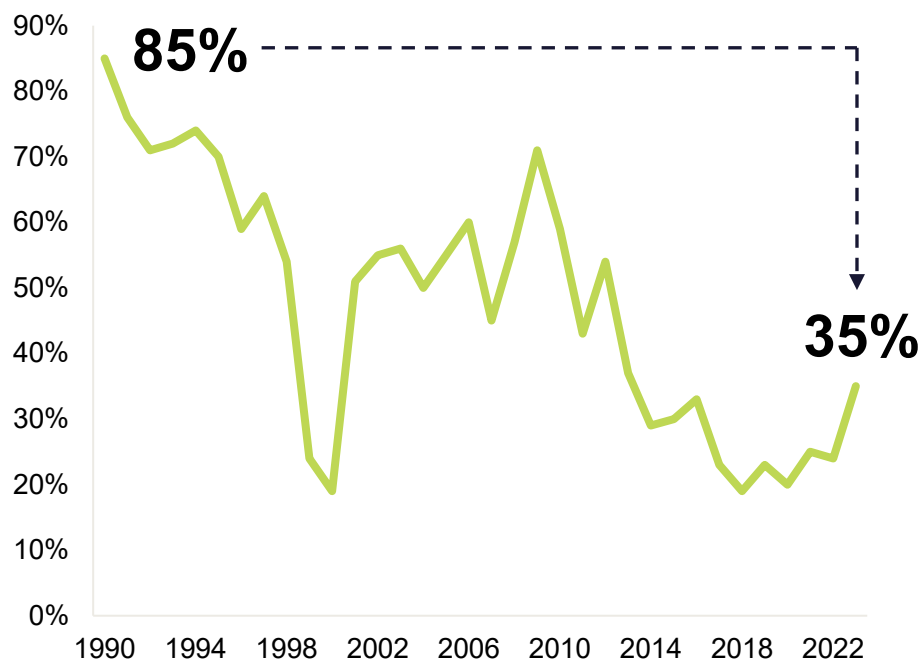
a world to invest in.

Private equity te dá acesso a “economia real” em empresas maduras

Mercados públicos estão cada vez mais especulativos

Negócios sólidos são construídos em mercados privados

% de empresas que abriram capital com lucro, 1990–2023¹



Narrativa



IPOs:

Dominado por ativos ‘da moda’

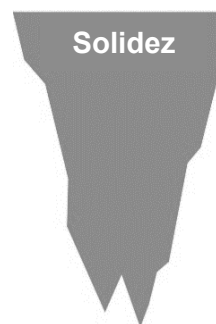
- Foco em empresas não lucrativas
- Não abrangem todos os setores e ativos reais
- Premiam crescimento especulativo

coinbase



RIVIAN

Solidez



Longo Prazo:

Impulsionam a economia real

- Foco em empresas e ativos lucrativos
- Capturam todos os setores e ativos reais
- Premiam crescimento a longo prazo



pci
PHARMA SERVICES

ROSEN

a world to invest in.

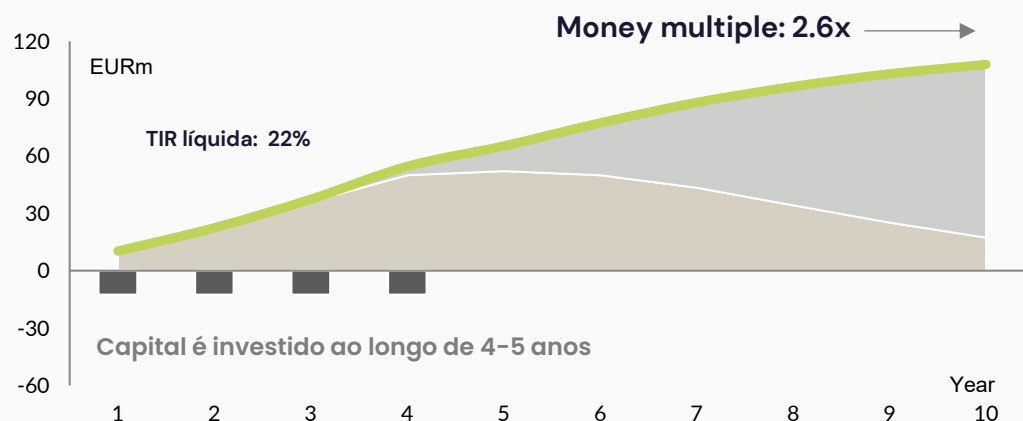
¹ Lucro por ação > 0; dados anuais, total de 8.775 IPOs.
Fonte: S&P Capital IQ; Professor Jay Ritter, University of Florida.
Fonte adicional: Partners Group (2023).

Estruturas Evergreen vs Fundos Fechados

Estuturas Evergreen permitem exposição imediata e retornos compostos

Em um fundo fechado, seria necessário uma TIR de 22% para ser equivalente a um retorno líquido anual de 10% em uma estrutura Evergreen.

Fundos Fechados¹



Estrutura Evergreen²



TIR Líquida Veículo Fechado
(tradicional)¹
22%

Money multiple líquido em 10
anos
2.6x

Retorno anual líquido do
fundo Evergreen²
10%

Fonte: Partners Group (2025). Para fins ilustrativos apenas. As informações acima são um cenário hipotético para ilustrar a diferença de retorno composto entre fundos fechados e fundos evergreen em geral. Não estão relacionadas a produtos existentes da Partners Group nem a desempenho. Diversificação não garante lucro nem protege contra perda. Não há garantia de que resultados semelhantes serão alcançados. O desenvolvimento real do Programa depende de muitos fatores e pode diferir significativamente. 1 Portfólio fechado simulado com base em alvo de múltiplo de dinheiro líquido de 2.6x, alocação estratégica de ativos assumida: 50% Private Equity Direct, 25% Private Equity Secondaries e 25% Private Equity Primaries; taxas padrão da Partners Group assumidas. 2 Fundo evergreen com alocação de ativos assumida: 40% Private Equity Directs, 15% Private Equity Secondaries, 20% Private Equity Primaries, 15% Private Debt e 10% em caixa; taxas padrão da Partners Group assumidas.

Fundos **Evergreen** versus Fundos **Tradicionais**

Característica	Fundos Tradicionais	Fundos Evergreen
Prazo do Fundo	10-15 anos	Perpétuo
Fluxo de Caixa	Capital alocado ao longo de 3-5 anos	100% investido em D-0
Liquidez	Distribuições ocorrem a critério do GP, após saída dos investimentos	Janelas trimestrais de resgate
Política de Distribuição	Normalmente pagos aos investidores após o período de investimento	Tipicamente acumulativos, permitindo efeito de capitalização
J-Curve	Retornos líquidos podem ser negativos no início da fase de investimento	Não há J Curve, pois o investidor acessa um portfólio já estabelecido
Perfil de Retorno	TIR sobre o capital chamado	Retorno anualizado sobre o valor investido
Acesso	Investidor se compromete durante o período de investimento	Investidor subscreve ao longo do tempo, geralmente mensal ou trimestralmente

a world to invest in.

Benefícios dos Mercados Privados



“Minha vida tem sido fruto dos juros compostos.”

– Warren Buffet

“A primeira regra dos juros compostos: nunca os interrompa sem necessidade.”

– Charlie Munger



Mercados privados podem oferecer retornos atraentes no longo prazo, desde que **você invista e permaneça investido**

a **world** to invest in.



Mandato Global

 **PARTNERS**
GROUP 

Diferenciais do Partners Group Global Value

1

Estrutura sem chamadas de capital, liquidez¹ & precificação mensais

- ✓ 100% investido d+1
- ✓ Simplicidade Administrativa

2

Acesso à Plataforma global de investimentos em private equity

- ✓ Ativos exclusivos
- ✓ Alocações *pro-rata*

3

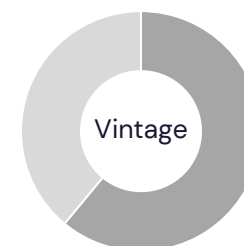
Retornos líquidos acima do benchmark

+2.8% líquidos a.a. vs mercados públicos nos últimos 10 anos²

4

Diversificação de safras (vintages)

~40%
Vintages maduros
(até 2020)



~60%
vintages mais recentes
(pós 2020)

**AuM da estratégia
(Mar 25)
USD 8.7 BI**

**Retorno líquido a.a.
(since inception)³
+10.2%**

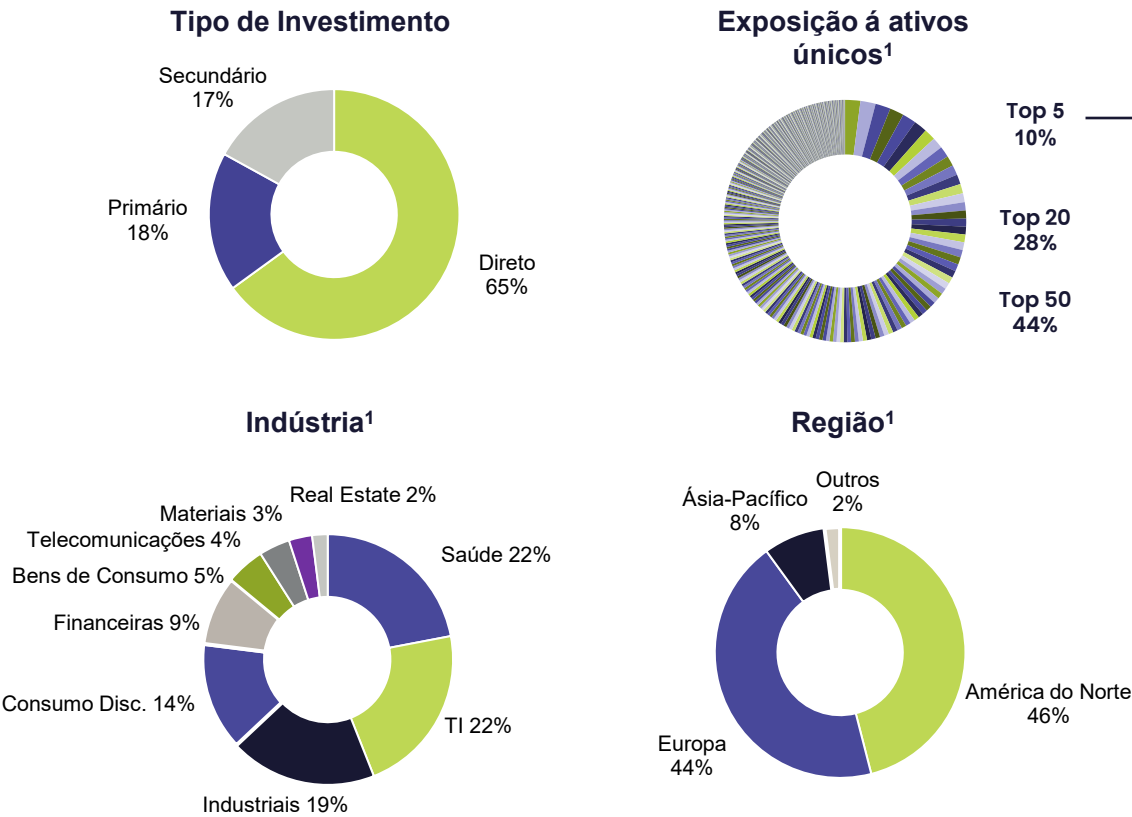
**Net money multiple ITD⁴
4.4x**

**Track record⁵
18 anos**

Desempenhos passados não indicam resultados futuros. Fonte: Partners Group (2025). Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que resultados semelhantes serão alcançados. As soluções e benefícios indicados não são isentos de desafios. Seu capital está em risco. Todos os investidores devem se familiarizar com os riscos e todas as características do produto para assegurar que possam suportar os riscos envolvidos. Diversificação não garante lucro nem protege contra perda. Dados em 31 de março de 2025. ¹ Sujeito a provisões de bloqueio e prazos de aviso prévio. ² Desempenho relativo calculado de Partners Group Global Value SICAV I (USD) versus equivalente de mercado público: 70% MSCI World TR em USD (NDDUWI) e 30% Títulos do Governo (FTSE WGBI Local SBWGL Index). A inclusão deste índice/benchmark é usada para fins de comparação e não deve ser interpretada como correlação obrigatória entre o retorno do Fundo/investimento e o índice/benchmark. O índice mostrado é puramente para fins de referência – o Fundo não é gerido nem projetado para seguir tal índice. ³ Refere-se à classe de ações Partners Group Global Value SICAV I (USD) lançada em 30 de novembro de 2009. ⁴ Refere-se à classe de ações Partners Group Global Value SICAV I (USD) lançada em 30 de novembro de 2009. ⁵ Refere-se à classe de ações Partners Group Global Value SICAV I (EUR) lançada em 28 de fevereiro de 2007.

Acesso a um portfólio amplamente diversificado de Private Equity

Diversificação por tipo, geografia, setor & vintages



Dez maiores companhias em Portfólio

Companhia	Indústria	Ano de Inv.	% do PL
 pci	Saúde	2016	2.7%
 DIVERSiTECH	Industriais	2021	2.5%
 FORTERRO	Tecnologia da Informação	2022	1.8%
 VISHAL	Consumo Discricionário	2018	1.7%
 Eméria	Gestão Imobiliária	2021	1.5%
 AM MEGA	Industriais	2018	1.5%
GALDERMA	Saúde	2019	n.a.
 Universal Services of America	Industriais	2020	n.a.
 iSP	Educação	2021	1.3%
 VERSION 1	Tecnologia da Informação	2022	1.2%

Fonte: Partners Group (31 de março de 2025). Para fins ilustrativos apenas. Justificativa: Os investimentos mostrados são as 10 maiores posições dentro do Partners Group Global Value Firm. 1 Alocação por NAV considerando apenas a alocação em mercados privados. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados. Diversificação não garante lucro nem protege contra perda. Não há garantia de que alocações semelhantes serão feitas. Alocações futuras podem diferir devido a vários fatores.

Perspectivas para 2025 – Partners Group Global Value

4 Liquidez Suficiente para Novos Investimentos

Captação de oportunidades de investimento com alto potencial

27

Investimentos Diretos & Secundários feitos em 2024

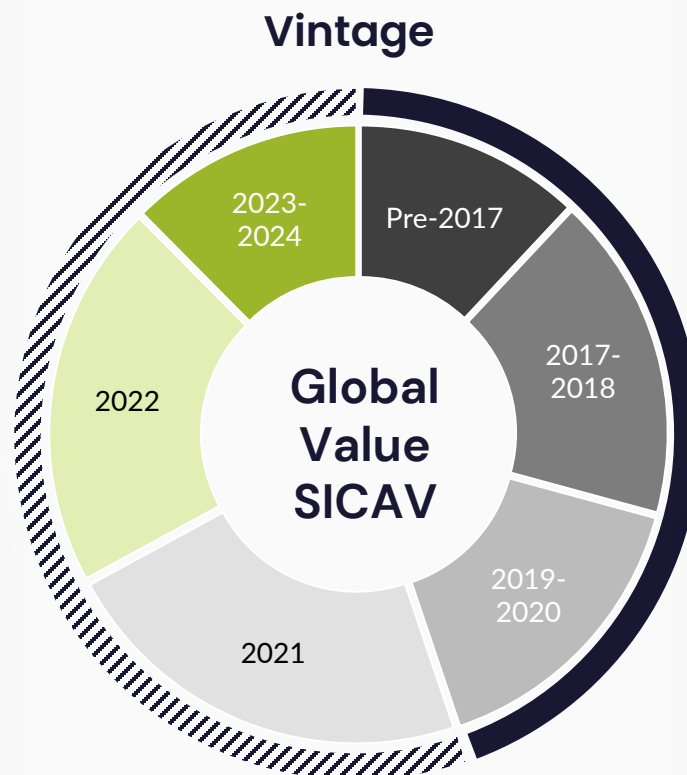
- Valuations atrativos
- Disponibilidade de portfólios secundários de qualidade

3 Crescimento Saudável

Impulsionados pela criação ativa de valor

14%

Crescimento do EBITDA em investimentos diretos⁴



1 Realizações Favoráveis

Destravando valor adicional em ativos maduros

22%

Média de valorização dos ativos até a saída¹

Potencial de 5 a 10 saídas em 2025²



2 Estrutura de Capital Eficiente

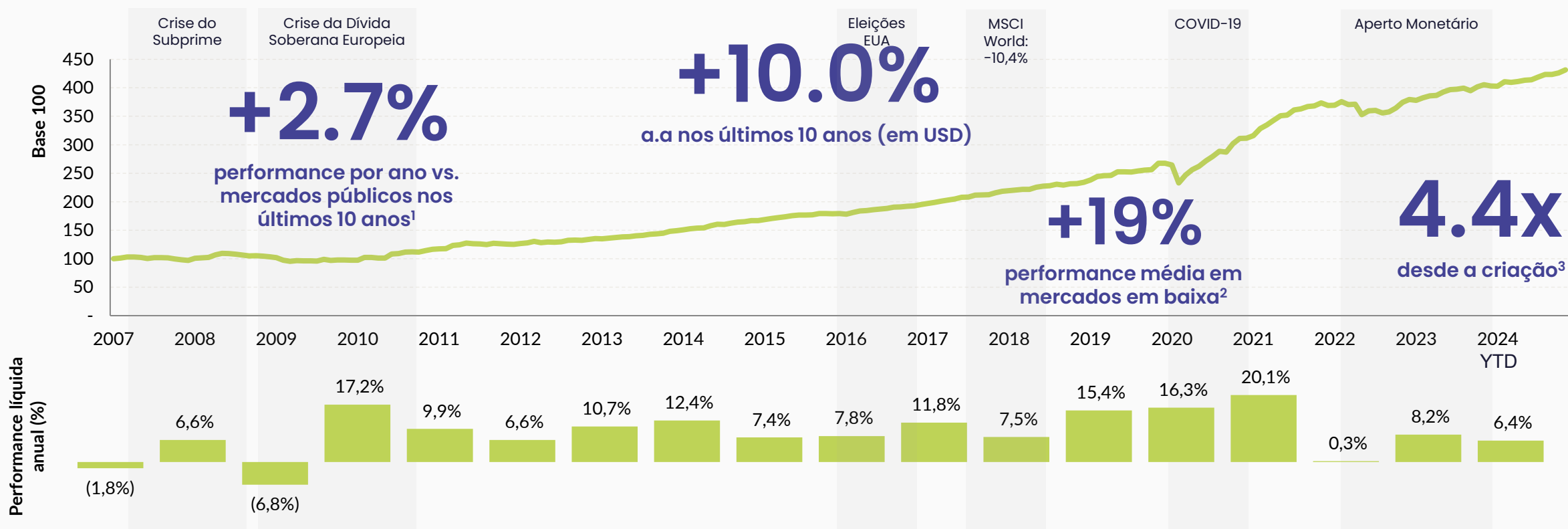
Fluxo de Caixa disponível para reinvestimentos

USD >81m

Economia total em juros por ano³



Solidez e Resiliência em Momentos de Crise

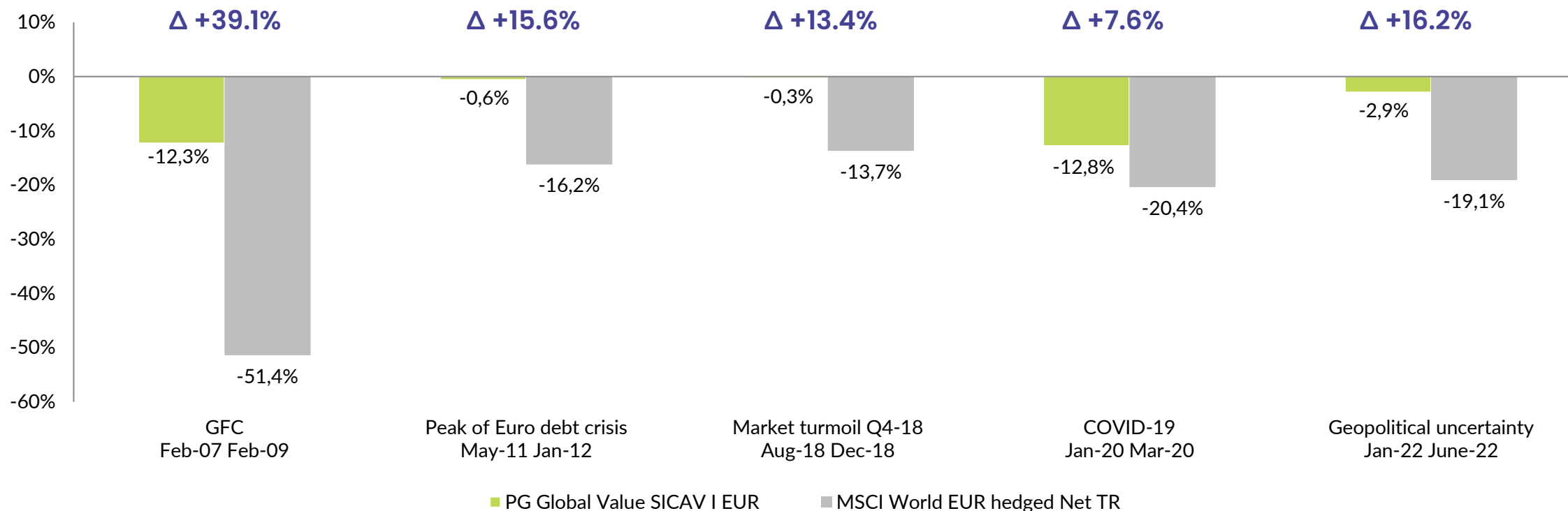


Track Record consolidado de mais de 17 anos⁴

Desempenhos passados não indicam resultados futuros. Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que resultados semelhantes serão alcançados. O desempenho apresentado refere-se à classe Partners Group Global Value SICAV I (USD) em 31 de março de 2025, líquido de taxas. O desempenho da classe de ações I USD representa retornos mensais proforma dolarizados cobertos ("hedged") com base na classe de ações I (EUR) vigente desde 28 de fevereiro de 2007. Os retornos proforma cobertos são baseados em uma proporção de cobertura de 70%. A partir de novembro de 2009 em diante, o desempenho representa a classe de ações I USD. Anualizado, em base mensal, calculado líquido de todas as taxas. ¹ Desempenho do Partners Group Global Value I (USD) versus equivalente de mercado público: 70% MSCI World USD Net Total Return Index (NDDUWI) e 30% Títulos do Governo (FTSE WGBI Local SBWGL Index). ² Refere-se à classe de ações Partners Group Global Value SICAV I (USD) lançada em 30 de novembro de 2009. ³ Mercados em baixa refere-se à diferença entre o máximo móvel dos drawdowns mensais durante períodos em que o MSCI World TR em USD (NDDUWI) teve um recuo de -10% ou mais (2009, 2016, 2018, 2020 e 2022). A inclusão deste índice é usada apenas para fins de comparação e não deve ser interpretada como indicando que haverá necessariamente correlação entre o Partners Group Global Value SICAV e o índice. O Fundo não é gerido nem projetado para acompanhar tal índice. ⁴ Refere-se à classe de ações Partners Group Global Value SICAV I (USD) lançada em 30 de novembro de 2009. Os números podem não somar devido a arredondamentos. Fonte: Partners Group (2025).

Resiliência em cenários de alta volatilidade

O Fundo-alvo mitigou riscos de mercado em comparação á mercados públicos¹

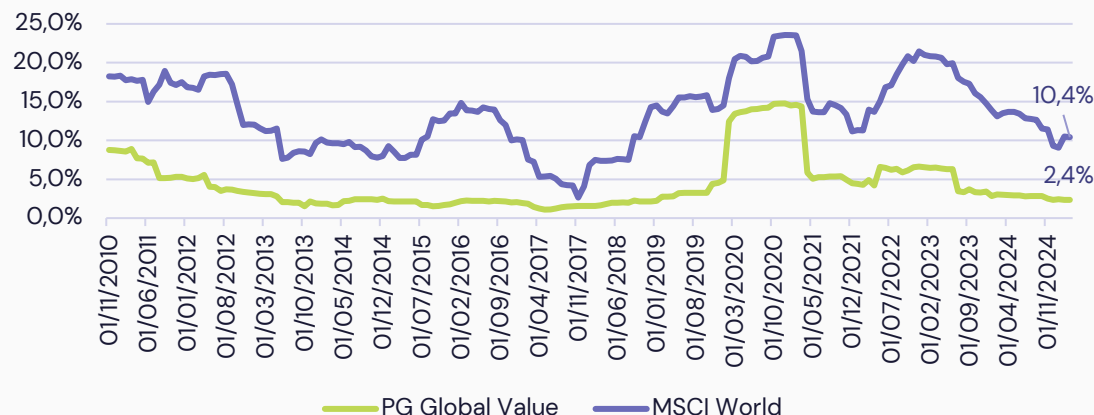


a world to invest in.

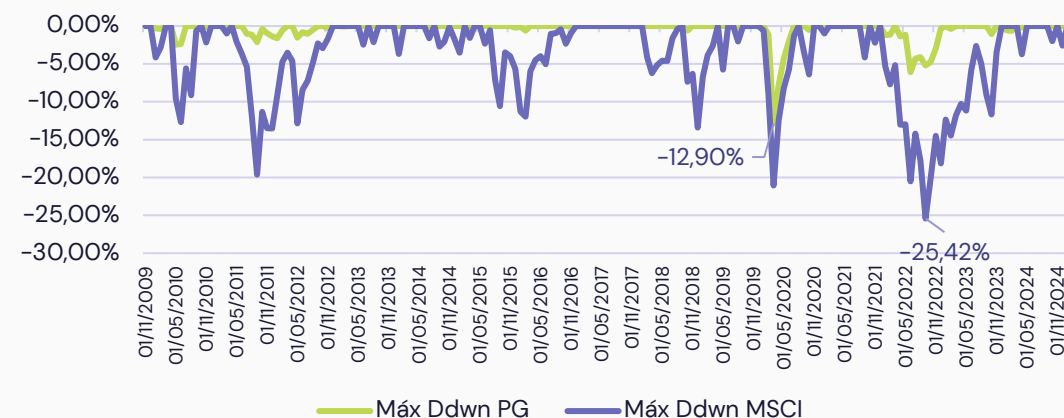
Desempenhos passados não indicam resultados futuros. Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que resultados semelhantes serão alcançados. ¹ Os números referem-se ao Partners Group Global Value SICAV I (EUR) e ao MSCI World EUR hedged Net TR (Ticker Bloomberg MXWOHEUR) em fevereiro de 2025. A inclusão deste índice é usada apenas para fins de comparação e não deve ser interpretada como indicando que haverá necessariamente correlação entre o retorno do fundo/investimento e o índice. O fundo não é gerido nem projetado para acompanhar tal índice. Fonte: Partners Group (2025).

Private Markets: Retorno superior com 20% do risco de bolsa

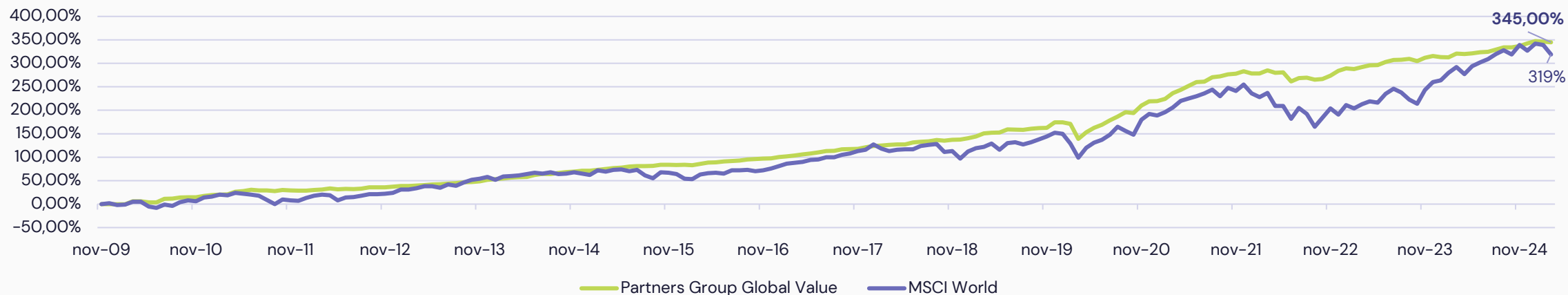
Volatilidade Anualizada (Rolling 12 meses)



Drawdown PG vs MSCI World



Retorno Acumulado: Share Class I-USD



Realizações recentes impulsionaram o desempenho da estratégia



#6

7.3x
Múltiplo de
investimento¹

90%
Valuation
uplift¹

IPO nas bolsas de Mumbai e NSE
(Dezembro de 2024)



#23

2.8x
Múltiplo de
Investimento

17%
Valuation
uplift³

Venda parcial para a CVC
(Agosto de 2024)



#3

5.4x
Múltiplo de
Investimento

27%
Valuation
uplift⁴

Adquirida pelo Home Depot
(Abril de 2024)

GALDERMA #4

2.8x
Múltiplo de
Investimento

42%
Valuation
uplift⁵

IPO na Swiss Stock Exchange
(Março de 2024)

Abordagem de Investimentos e Cases

A Partners Group conta com uma extensa rede de profissionais experientes e capacitados



Time central de investimentos

>250

Profissionais de Private Equity na equipe¹

Setor	Tecnologia	Saúde & vida	Bens & Produtos	Serviços
Gestor	 W. Scheider Partner, Head Private Equity	 T. Miller Partner	 M. Tandon Partner	 K. Nguyen Partner
Experiência	>37 anos	>25 anos	>27 anos	>22 anos

Diretores de Operações

>200

Diretores operacionais na rede da Partners Group

Nome & expertise	 J. Bilney Saúde & Nuvem	 A. Brown Serviços	 J. Bolch Manufatura	 S. Singh Tecnologia
Carreira	Humana, CCO (7 anos), Bloomin' Brands, Inc. CBO (6 anos), SimonMed Imaging, Board of Directors (3 anos)	Rentokil Initial, CEO (6 anos), Vistra, CEO (3 anos), ASCO Group, CEO (4 anos), Pest Partnership, Chairman (1 ano)	WASH Multifamily Laundry Systems, Chairman (7 anos), JF Petroleum Group, CFO & Chairman (4 anos)	GlobalLogic, CTO (6 anos); Citadel Ventures, MD (19 anos); Informance, President & CEO (6 anos)
Responsabilidade	 		 	 

Originação Temática: Temas de investimento reforçados por tendências globais duradouras



A Partners Group é muito seletivo na escolha das companhias do portfolio...

~48k ativos

Rede global e plataforma integrada como diferencial na geração de valor

~1-4 anos

Pesquisa **temática aprofundada** para identificar setores e tendências

>15 meses

Duração média do processo de **diligência das transações**

>20%

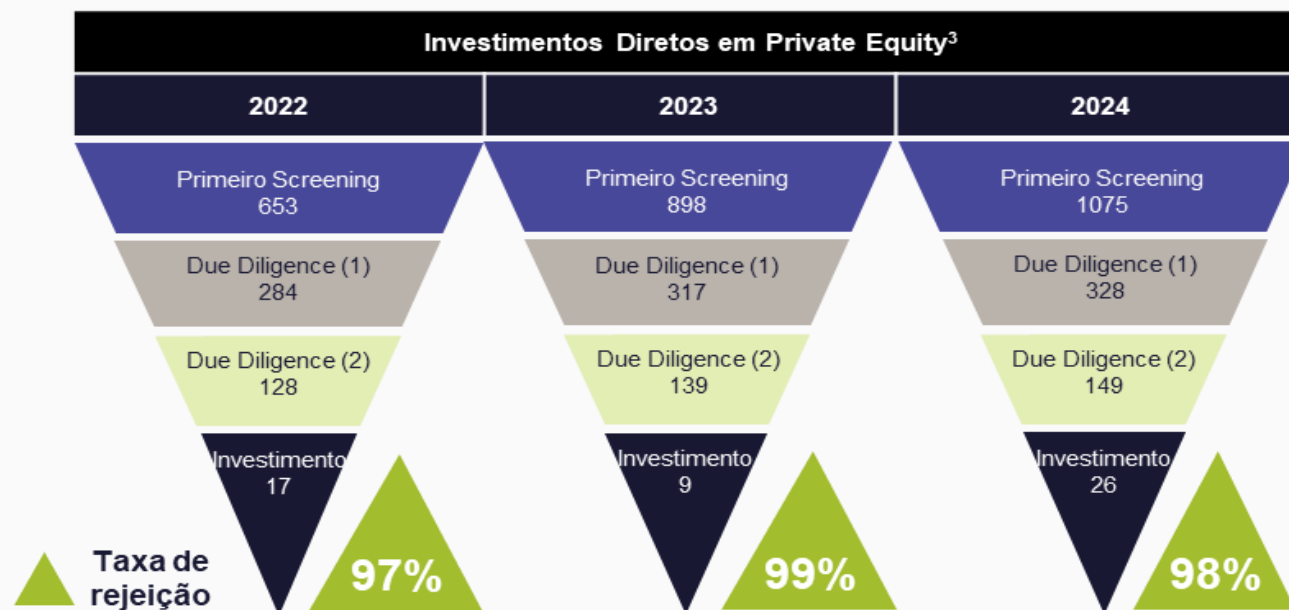
Margem EBITDA média no momento da entrada

14%

Crescimento médio **anual da receita pós aquisição²**

98%

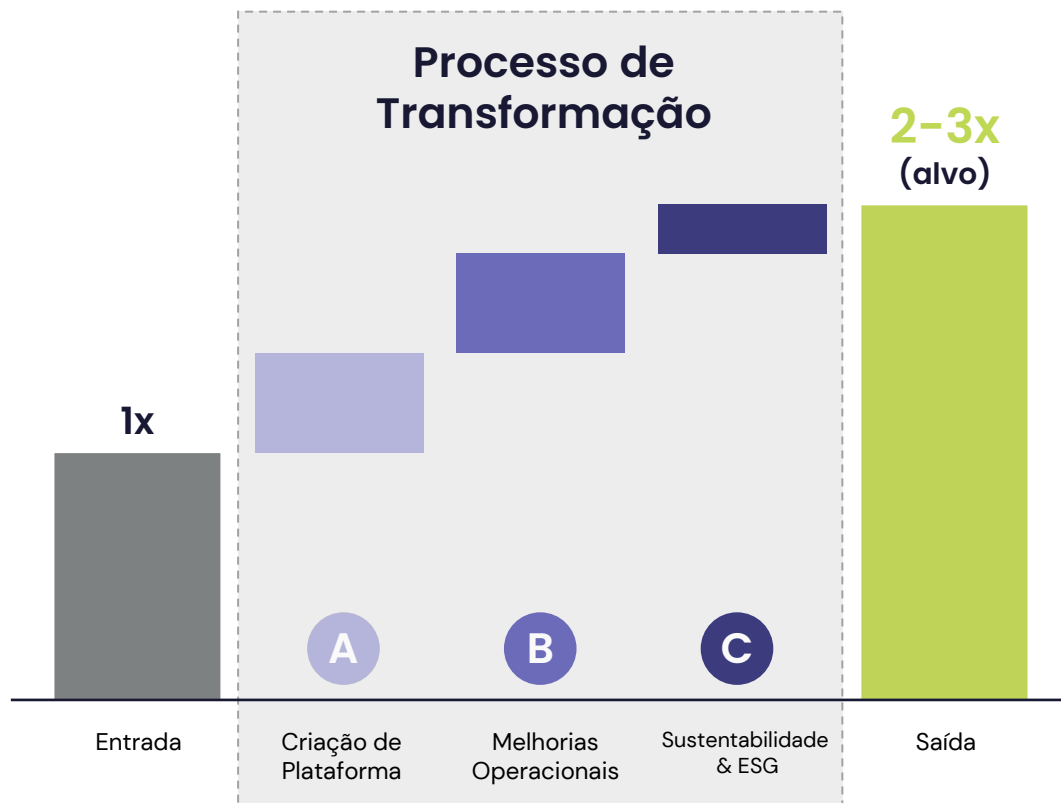
Taxa de rejeição em 2024 entre os investimentos analisados



Fonte: Partners Group (2025). Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que resultados semelhantes serão alcançados. ¹ Números ilustrativos para Private Equity. ² Observado em 2022 para todos os investimentos diretos coordenados desde 2016. ³ Exemplo ilustrativo para Private Equity. Os números incluem investimentos complementares, mas excluem investimentos realizados para empréstimos de curto prazo, fins de gestão de caixa e investimentos de parceiros de syndicação.

...Com mentalidade empreendedora e de dono para promover a transformação dos ativos

Ativos são transformados para geração de valor



Diversos instrumentos de criação de valor so aplicados nas empresas do portfólio

A Criação de Plataforma



- ~Aproximadamente **450 aquisições complementares** concluídas entre 2016 e 2024
- Entrada no mercado do Reino Unido para expandir alcance geográfico

B Melhorias Operacionais



- Melhorias operacionais resultaram em aumento de 40% na capacidade e 97% de entregas no prazo

C Sustentabilidade & ESG



- Otimização operacional resultou em uma **redução de >400 tn de CO2**
- Redução de **acidentes de trabalho em >50%**

Cases de Sucesso



A PCI Pharma Services é **fornecedora global líder em serviços terceirizados para a cadeia de suprimentos farmacêuticos**, com um portfólio que abrange empacotamento clínico e comercial, armazenamento e distribuição para estudos clínicos, desenvolvimento e fabricação de medicamentos e serviços de análise. **Líder na América do Norte, a empresa vem ampliando sua presença na Europa, Austrália e Ásia.**



Saúde e Vida



SEDE
EUA

4,3x

gTVPI¹

Retorno em saída
parcial

2,4x

gDPI¹

Retorno em saída
parcial

39%

gIRR¹

Retorno em saída
parcial

5,02x

gTVPI

Mar 2025

36%

gDPI²

Mar 2025

1,18x

gDPI²

Mar 2025

+ 1200

Oportunidades no pipeline



+1700

Clientes



Time de

+7000 pessoas



+2000

Moléculas suportadas



Ago 2016
Entrada

Ago 2020
Saída (Parcial)

Mar 2025
Atualmente

USD 1.1bn

Valor de Mercado

3.1bn

Valor de Mercado

10bn

USD 102m

EBITDA⁴

161m

EBITDA⁴

527m³



Desempenhos passados não indicam resultados futuros. Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados ou que resultados semelhantes serão alcançados. Não há garantia de que metas serão atingidas. Os investimentos selecionados representam uma amostra de investimentos em private equity que a Partners Group realizou em nome de seus investidores. O exemplo apresentado corresponde a transações realizadas em 2021 e 2023 na moeda operacional e pode fazer parte de diversos produtos fechados e abertos, gerenciados pela Partners Group. Os valores brutos estão brutos da taxa de administração, da taxa de performance e da taxa organizacional da Partners Group. 1 O investimento no Fundo IV permanece inalterado após a transação de 2022, sem proventos realizados como resultado. 2 Esta ponte de criação de valor refere-se apenas ao investimento no Fundo V acordado em 2022. Justificativa: primeiro investimento da Partners Group em uma empresa fabricante de relógios de luxo. Fonte: Partners Group (2025).

Cases de Sucesso



empowered by technology



Rosen Group é líder global em tecnologia e serviços de inspeção críticos para ativos de infraestrutura de energia, com um modelo de negócio resiliente e ferramentas proprietárias de última geração que permitem aos operadores mitigar riscos de falhas, aumentar a segurança, alcançar metas de ESG e garantir conformidade com as normas regulatórias.



Bens e Produtos



SEDE
Suíça

1.50x
USD
gTVPI¹
Dez 2024

+ 120 países
Área de atuação

15 anos
Tempo médio de clientela

Time de
+4000 pessoas

Mais de 230
Patentes

#1

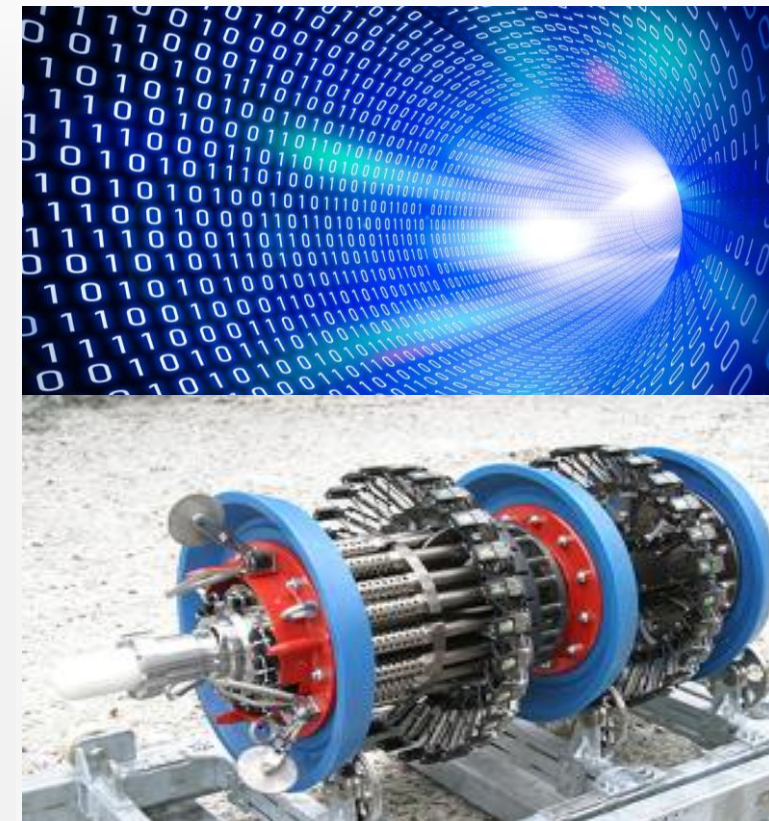
Líder global
no segmento

34%

Margem EBITDA

Mar 2024
Entrada

Mar 2025
Atual



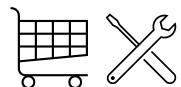
Desempenhos passados não indicam resultados futuros. Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados ou que resultados semelhantes serão alcançados. Não há garantia de que metas serão atingidas. Os investimentos selecionados representam uma amostra de investimentos em private equity que a Partners Group realizou em nome de seus investidores. O exemplo apresentado corresponde a transações realizadas em 2021 e 2023 na moeda operacional e pode fazer parte de diversos produtos fechados e abertos, gerenciados pela Partners Group. Os valores brutos estão brutos da taxa de administração, da taxa de performance e da taxa organizacional da Partners Group. 1 O investimento no Fundo IV permanece inalterado após a transação de 2022, sem proventos realizados como resultado. 2 Esta ponte de criação de valor refere-se apenas ao investimento no Fundo V acordado em 2022. Justificativa: primeiro investimento da Partners Group em uma empresa fabricante de relógios de luxo. Fonte: Partners Group (2025).

Cases de Sucesso



Fundada em 1884 e com foco em aviação, a Breitling é um dos destaques no portfólio da Partners Group. Nos anos recentes, fez um reposicionamento de marca, permitindo figurar entre as dez maiores marcas de relógio suíças.

Com 67% do equity da empresa, a Partners Group adotou a premissa de se aproximar dos consumidores, com um modelo mais direto de vendas.



Bens e Produtos



SEDE
Suíça

1.50x
gTVPI¹
Mar 2025

13.6%
gIRR¹
Mar
2025

Dec 2021
(25% de participação)

Mar 2025
Atual



+ 170 mil
Relógios Vendidos
(2024)



20%
Margem EBITDA



Time de
+2000 pessoas



290
Lojas globalmente



Desempenhos passados não indicam resultados futuros. Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados ou que resultados semelhantes serão alcançados. Não há garantia de que metas serão atingidas. Os investimentos selecionados representam uma amostra de investimentos em private equity que a Partners Group realizou em nome de seus investidores. O exemplo apresentado corresponde a transações realizadas em 2021 e 2023 na moeda operacional e pode fazer parte de diversos produtos fechados e abertos, gerenciados pela Partners Group. Os valores brutos estão brutos da taxa de administração, da taxa de performance e da taxa organizacional da Partners Group. 1 O investimento no Fundo IV permanece inalterado após a transação de 2022, sem proventos realizados como resultado. 2 Esta ponte de criação de valor refere-se apenas ao investimento no Fundo V acordado em 2022. Justificativa: primeiro investimento da Partners Group em uma empresa fabricante de relógios de luxo. Fonte: Partners Group (2025).

Gama Partners Group Global Value BRL

Gama Partners **Group Global Value BRL**

- 🌐 O Fundo permite ao investidor qualificado brasileiro acesso á um portfólio global e diversificado de Private Equity;
- 🌐 Diferentemente de fundos de private markets tradicionais, a estrutura **Evergreen** permite aos investidores maior **liquidez, ausência de J-Curve, cotização mensal e alocações imediatas**;
- 🌐 Com investimentos mínimos reduzidos, a estrutura local oferece **acesso simplificado** numa estratégia sofisticada e com mais de 18 anos de track-record;
- 🌐 Estrutura **sem tracking-error** em relação ao Fundo-alvo;

Sobre a estratégia

Moeda	BRL
Exposição Cambial	Não
Exposição Geográfica	Global
Aplicações	Janelas Mensais
Liquidez	Janelas Mensais de Resgate – Conversão no último dia útil do 3 mês
Gestor	Gama Investimentos
Público-alvo	Investidores Qualificados



Sem Exposição Cambial

O hedge cambial presente na estrutura local mitiga o risco de flutuações nas taxas de câmbio. Além disso, se beneficia do diferencial de juros entre Brasil e Europa, incorporado na rentabilidade da estratégia.



Performance Superior

A simulação apresenta um alpha anualizado de 11,8% em relação ao IBOV e de 7% em relação ao CDI, com volatilidade anualizada próxima de 5%.



Cases de Sucesso

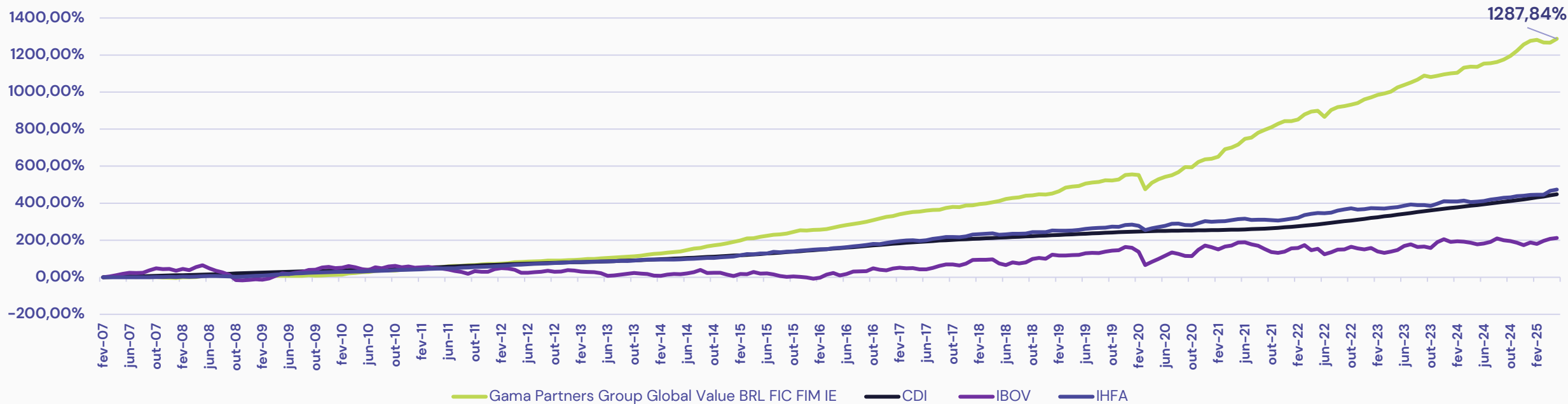
Companhias como Bretling, Galderma, Vishal e são alguns dos ótimos investimentos feitos pela Partners Group.



Alocações Imediatas e Pro-Rata

Todo recurso investido é aplicado imediatamente e distribuído pro rata, garantindo ao investidor acesso ao mesmo portfólio dos investidores institucionais.

Simulação: Gama Partners Group Global Value BRL FIC FIM IE



	Retorno Anualizado	Sharpe (12m)	Retorno Acumulado (%)	Drawdown Máximo (%)	Vol Anualizada (%)
Gama Partners Group Global Value BRL FIC FIM IE	15,43%	0,93	1287,84	12,27	5,65
IBOV	6,41%	-0,13	212,19	49,59	22,15
IMA-B5	11,22%	0,48	637,08	1,82	2,92
ANBIMA_IHFA	10,00%	0,14	473,52	7,71	3,96
CDI	9,72%	-	448,11	-	0,90

Matriz de Correlação com Índices Brasileiros



	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Gama Partners Group Global Value BRL FIC FIM IE	1,00								
IBOV	0,19	1,00							
IMA-B5	0,22	0,36	1,00						
IMA-B	0,24	0,55	0,79	1,00					
IHFA	0,35	0,53	0,55	0,51	1,00				
BTG IFMM	0,32	0,51	0,55	0,50	0,97	1,00			
IBRX	0,20	0,99	0,37	0,55	0,56	0,53	1,00		
SMLL	0,21	0,89	0,41	0,57	0,62	0,60	0,89	1,00	
IRFM	0,09	0,43	0,73	0,79	0,43	0,45	0,43	0,47	1,00

a world to invest in.

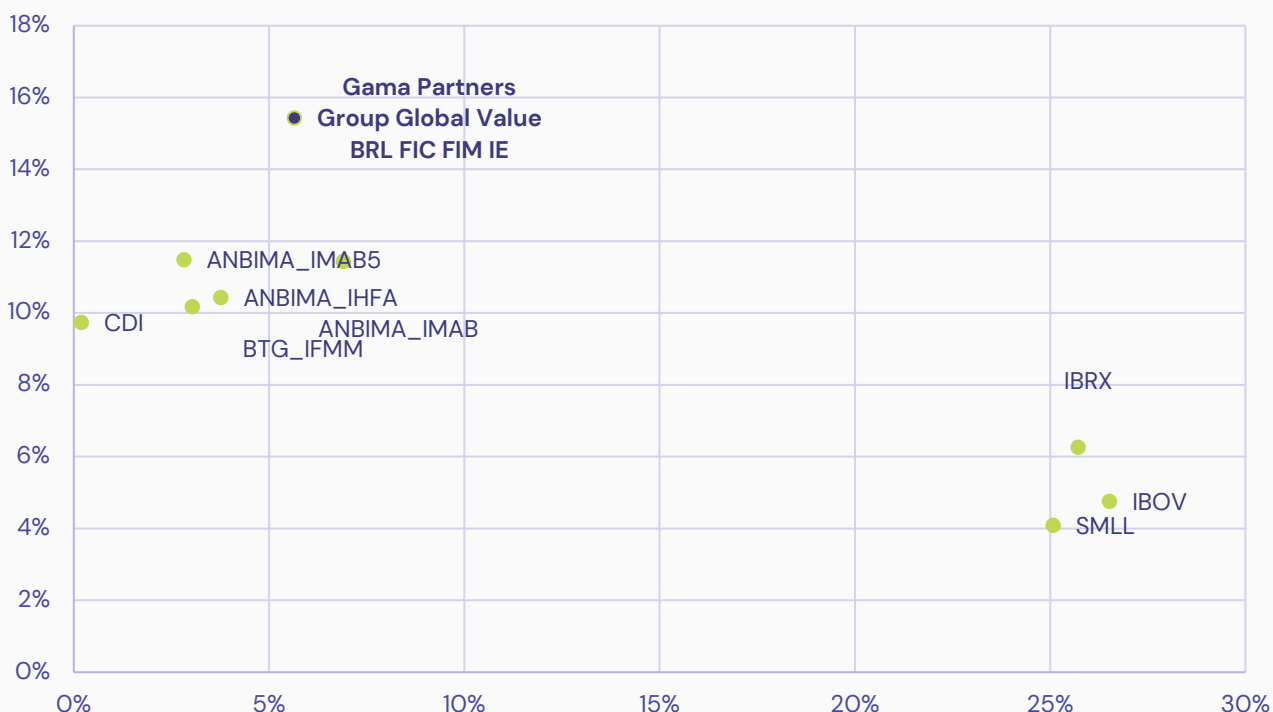
Fonte: Gama Investimentos, Bloomberg, Comdinheiro
Elaboração: Gama Investimentos – Dados Mensais
Período de 28/02/2007 à 30/05/2025
Fee local de 1% aplicado



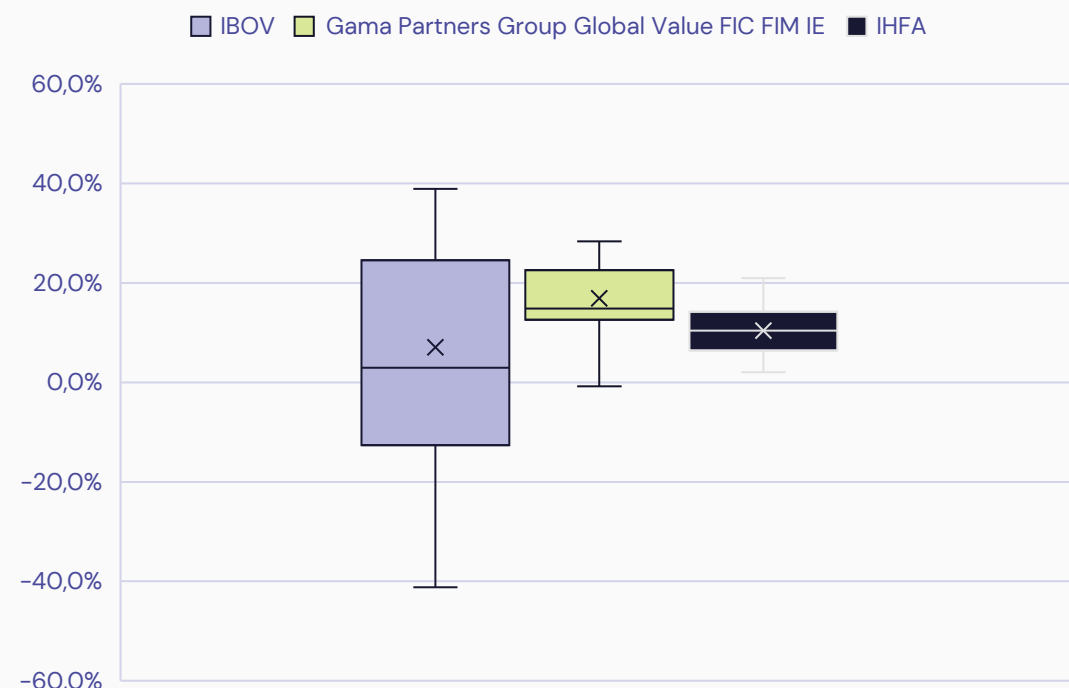
Contexto Brasileiro

A estratégia apresenta um perfil de Risco x Retorno interessante para o mercado brasileiro ao superar índices de bolsa e de hedge funds, além de demonstrar uma distribuição de retornos superior a índices de fundos Multimercado.

Risco x Retorno



Boxplot Retornos Anuais

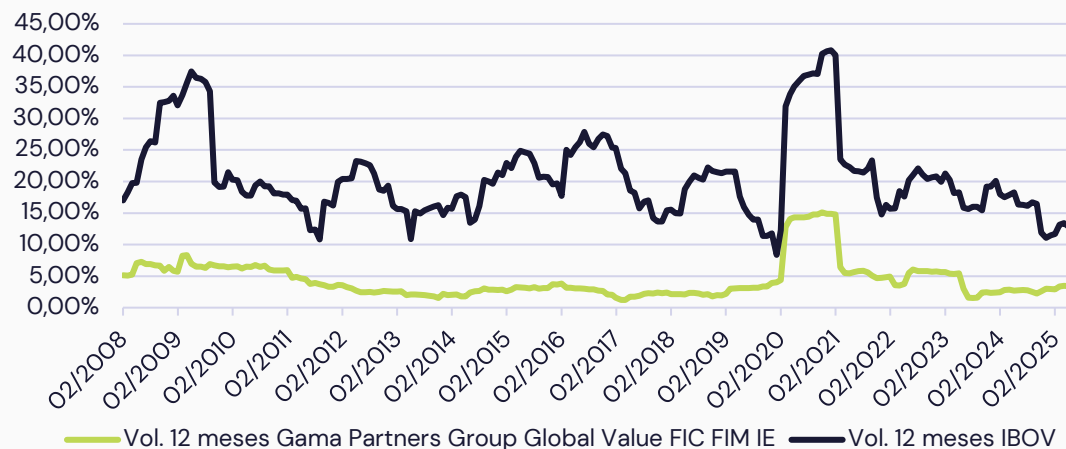


a world to invest in.

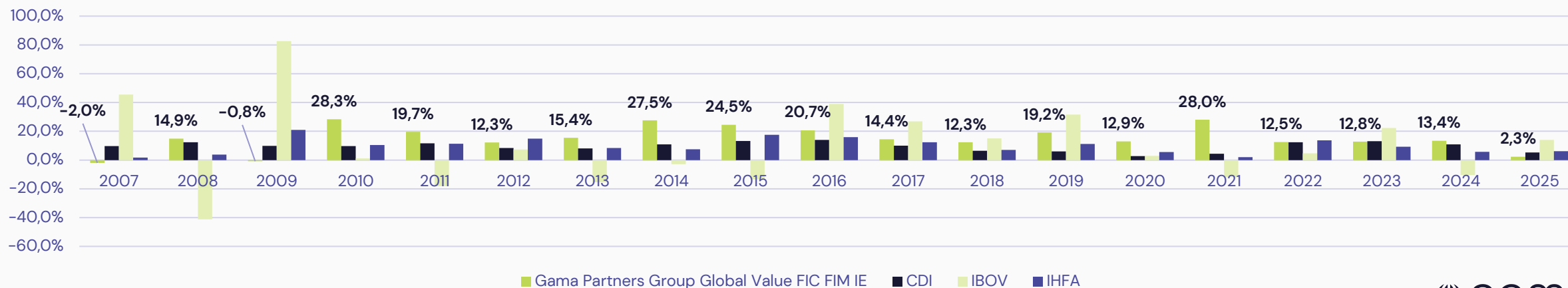
Fonte: Gama Investimentos, Bloomberg, Comdinheiro
Elaboração: Gama Investimentos – Dados Mensais
Período de 28/02/2007 à 30/05/2025
Fee local de 1% aplicado

Métricas de Performance – Simulação com Hedge BRL

Volatilidade (Rolling 12 meses)



Drawdown



Simulação – Performance Mês a Mês

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado
2007	-	-0,03%	0,79%	1,15%	0,83%	-0,43%	-1,58%	1,58%	-0,96%	-0,33%	-2,05%	-0,91%	-2,0%
2008	-1,43%	3,25%	0,20%	1,63%	4,94%	2,43%	0,31%	1,43%	0,48%	1,90%	1,29%	-2,28%	12,6%
2009	1,76%	-0,03%	-5,02%	-1,12%	-0,26%	0,35%	-0,11%	0,05%	2,74%	-1,36%	0,49%	1,91%	11,7%
2010	1,10%	1,13%	5,94%	1,42%	3,80%	0,72%	4,34%	1,77%	0,19%	0,20%	2,90%	1,88%	43,3%
2011	1,38%	0,86%	-0,04%	3,09%	2,93%	2,53%	1,17%	0,32%	1,99%	0,64%	1,62%	1,66%	71,5%
2012	0,02%	1,10%	1,50%	2,68%	1,19%	0,65%	1,09%	0,23%	1,65%	0,33%	0,01%	1,23%	92,6%
2013	0,17%	1,25%	1,61%	0,27%	1,59%	0,99%	0,95%	1,34%	1,19%	0,89%	1,48%	2,70%	122,3%
2014	1,88%	0,94%	1,89%	1,26%	1,70%	3,22%	3,00%	1,11%	3,52%	2,11%	1,57%	2,41%	183,5%
2015	2,85%	2,50%	3,57%	0,42%	2,47%	1,70%	1,80%	0,61%	1,25%	2,67%	2,49%	-0,17%	252,8%
2016	0,94%	0,26%	0,76%	2,29%	1,99%	1,80%	1,44%	1,45%	1,78%	2,03%	2,29%	1,94%	325,8%
2017	1,19%	2,19%	1,38%	1,32%	0,42%	1,20%	0,87%	0,28%	2,13%	1,02%	-0,11%	1,65%	387,0%
2018	0,40%	1,36%	0,59%	1,32%	1,27%	2,13%	1,08%	0,67%	1,56%	0,46%	0,94%	-0,10%	446,9%
2019	1,07%	2,18%	3,38%	0,96%	0,61%	2,14%	1,03%	0,48%	1,35%	-0,15%	0,90%	3,83%	552,0%
2020	0,57%	-0,57%	-11,77%	6,11%	3,13%	2,04%	1,35%	2,46%	4,13%	-0,18%	4,18%	1,95%	636,4%
2021	0,42%	1,52%	5,44%	1,10%	2,02%	3,87%	0,67%	3,09%	1,78%	1,57%	2,14%	1,48%	843,0%
2022	0,06%	0,93%	2,82%	1,60%	0,44%	-3,32%	3,85%	1,53%	0,60%	0,75%	0,86%	1,85%	960,5%
2023	1,05%	1,24%	0,63%	0,92%	2,13%	1,17%	1,18%	1,29%	1,88%	-0,68%	0,64%	0,65%	1095,9%
2024	0,42%	0,27%	2,28%	0,44%	-0,06%	1,43%	0,13%	0,50%	1,11%	1,52%	2,10%	2,56%	1256,5%
2025	1,47%	0,43%	-1,06%	-0,10%	1,58%	-	-	-	-	-	-	-	1287,8%

a world to invest in.

Fonte: Gama Investimentos, Bloomberg, Comdinheiro
Elaboração: Gama Investimentos – Dados Mensais
Período de 28/02/2007 a 30/05/2025

Comparação de Retornos – Ano a Ano

Ano	Partners Group Global Value BRL	CDI	IBOV	IHFA
2007	-2,0%	9,7%	45,6%	1,8%
2008	14,9%	12,4%	-41,2%	3,8%
2009	-0,8%	9,9%	82,7%	20,9%
2010	28,3%	9,8%	1,0%	10,4%
2011	19,7%	11,6%	-18,1%	11,3%
2012	12,3%	8,4%	7,4%	14,8%
2013	15,4%	8,1%	-15,5%	8,3%
2014	27,5%	10,8%	-2,9%	7,4%
2015	24,5%	13,2%	-13,3%	17,5%
2016	20,7%	14,0%	38,9%	15,9%
2017	14,4%	9,9%	26,9%	12,4%
2018	12,3%	6,4%	15,0%	7,1%
2019	19,2%	6,0%	31,6%	11,1%
2020	12,9%	2,8%	2,9%	5,5%
2021	28,0%	4,4%	-11,9%	2,0%
2022	12,5%	12,4%	4,7%	13,7%
2023	12,8%	13,0%	22,3%	9,3%
2024	13,4%	10,9%	-10,4%	5,8%
2025	2,3%	5,3%	13,9%	6,1%

**~67% dos meses
acima do CDI**

**Vol. Anualizada de
5,65%**

**Retorno
Anualizado de
15,43%**

Sharpe de 0,93

a world to invest in.

Gama Partners Group Global Value BRL FIM IE

Público-Alvo

Investidores Qualificados

Aportes	Mensais
Liquidez	Trimestral
Resgate (Cotização)	Janela Mensal de solicitações. Cotização 03 meses após o fechamento do mês de solicitação.
Cotização	Mensal
Taxa de Performance	Apenas no Veículo Offshore
Estrutura	FIM – Evergreen
Limite de Resgate	5% do PL total do Fundo-Alvo
Exposição Cambial	NÃO
Moeda	BRL
Administrador	BNY SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.
Custodiante	BNY BANCO S.A.
Estrutura Offshore	PARTNERS GROUP GLOBAL VALUE SICAV – Class E-NB (BRL/EUR)
CNPJ	61.818.220/0001-11

a world to invest in.



Luxemburgo

Gestor: **Partners Group**

Taxa de Administração: **1,50%**

Taxa de Performance:

Sem performance fee nos primaries

10% sobre 8% hurdle rate para secondaries

15% sobre 8% hurdle rate para direct equity investments

10% sobre 4% hurdle rate para direct debt investments



Brasil

Gestor: **Gama Investimentos**

Taxa de Administração: **0,30%**

Taxa de Administração Total: **1,80%**

Taxa de Performance: **Sem taxa de performance**

Gestor: **Gama Investimentos**

Taxa de Administração: **0,7%**

Taxa de Administração Total: **2,5%**

Taxa de Performance: **Sem taxa de performance**

Partners Group
Global Value Fund
Class BRL

Gama Partners
Group Global
Value BRL FIM IE

Gama Partners
Group Global
Value BRL FIC FIM IE

Gestor: **BRAM**

Taxa de Administração: **0,7%**

Taxa de Administração Total: **2,5%**

Taxa de Performance: **Sem taxa de performance**

Veículo Bradesco
Partners Group
Global Value

Estruturas
Disponíveis



ri@gamainvestimentos.com.br
www.gamainvestimentos.com.br

Apêndices

Alocações-Alvo

Portfólio de Crédito 5% – 15%

Capital investido ao longo de toda a estrutura de crédito, de senior loans à financiamentos mezanino

Direct mid cap buyouts 40% – 70%

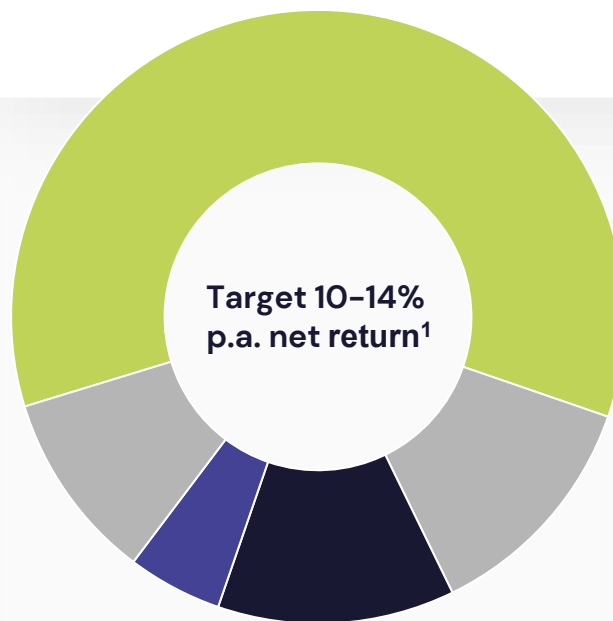
Investimentos diretos em empresas alinhadas a temas de crescimento selecionados, com foco em estratégias de plataforma e transformação de ativos

Portfólio Primário 5% – 20%

Oferecendo benefícios da diversificação e acesso a gestores especializados e estratégias nichadas

Liquidez 0% – 10%

Estratégias líquidas para necessidades imediatas de caixa



Secondary portfolio 5% – 20%

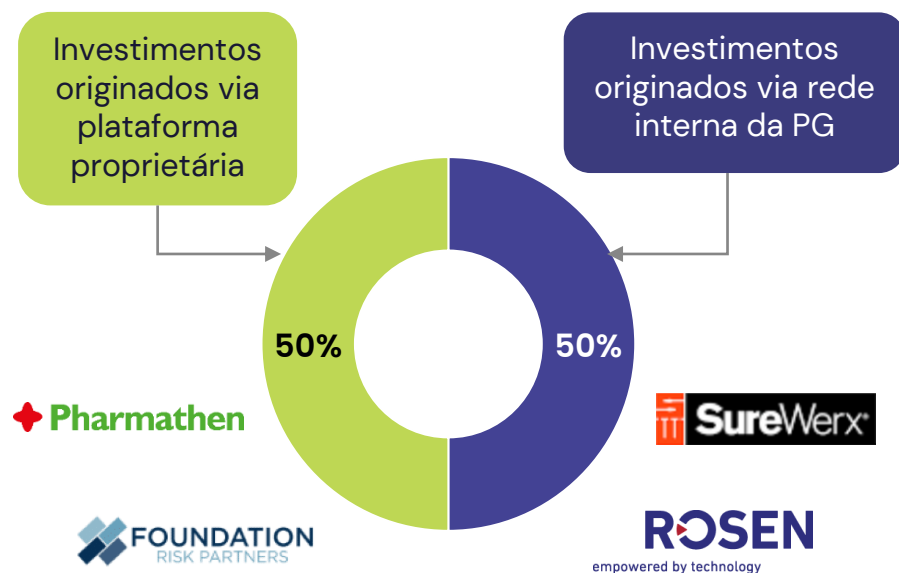
Transações oportunísticas e que podem culminar em distribuições antecipadas

a world to invest in.

Originação Exclusiva

A plataforma integrada da Partners Group permite a identificação e desenvolvimento de oportunidades de alta convicção

Originação Temática



Early preparation & selection

- Plataforma integrada que disponibiliza **informações em +48.000 ativos** de mercados privados
- Comitês de investimentos **rigorosos** que resultam em uma **abordagem altamente seletiva** em empresas-alvo
- Da pesquisa temática até originação, em média de **mais de 02 anos de preparação**

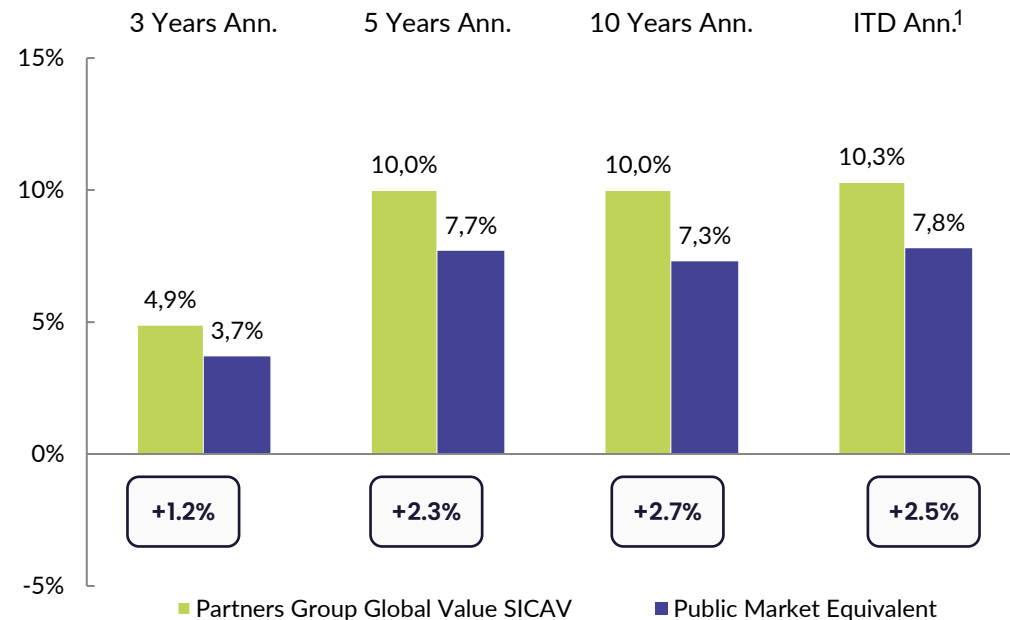
Originação temática proativa: De 1 a 4 anos de preparação de transações antes de formalizações, com filtros superseletivos que resultam em investimentos de alta convicção em menos de 2% de todas as oportunidades avaliadas.

a world to invest in.

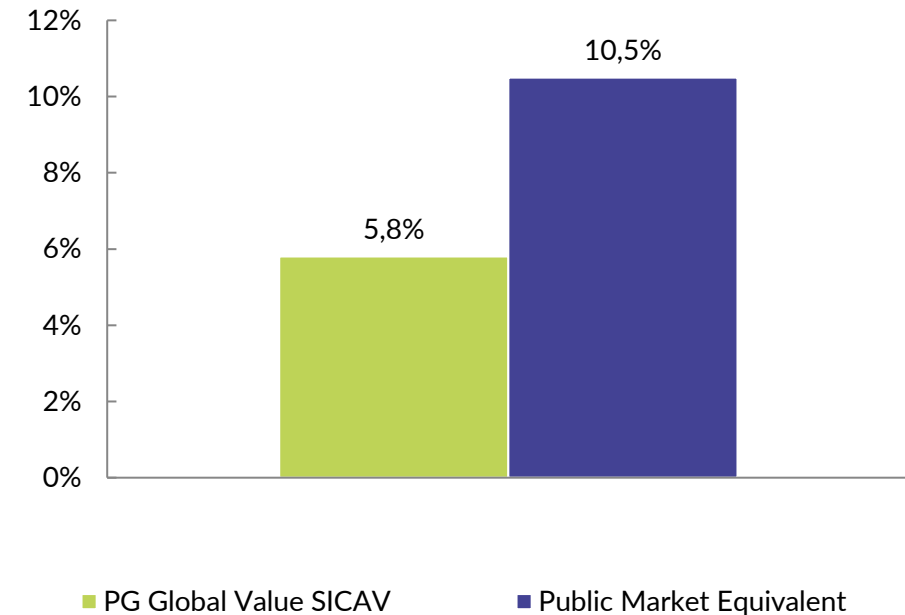
Para fins ilustrativos apenas. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados. Os exemplos mostrados representam transações realizadas entre 2018 e 2022 e podem fazer parte de vários produtos de Private Equity e de produtos abertos, gerenciados pela Partners Group. Justificativa: Investimentos recentes realizados na PG Global Value SICAV representativos das fontes temáticas da Partners Group. Fonte: Partners Group (2024).

Relação Risco x Retorno de Private Markets é superior aos pares Públicos

Performance Líquida vs Mercados Públicos



Volatilidade ao ano (Since Inception)



a world to invest in.

Desempenho passado não indica resultados futuros. Para fins ilustrativos apenas. Ativos que são avaliados com menor frequência podem dar uma falsa impressão de maior estabilidade. Não há garantia de que investimentos semelhantes serão realizados ou que o objetivo/estratégia do Fundo será alcançado. A inclusão deste índice é usada apenas para fins de comparação e não deve ser interpretada como indicando que haverá necessariamente correlação entre o retorno do Fundo/investimento e o índice. O Fundo não é gerido nem projetado para acompanhar tal índice. O índice/benchmark é o equivalente de mercado público: 70% MSCI World TR em USD (NDDUWI) e 30% Títulos do Governo (FTSE WGBI Local SBWGL Index) em 31 de dezembro de 2024. Os números podem não somar devido a arredondamentos. Partners Group Global Value SICAV refere-se a Partners Group Global Value SICAV I (USD). ¹ Refere-se à data de lançamento da classe de ações Partners Group Global Value SICAV I (USD): 30 de novembro de 2009. Fonte: Partners Group (31 de dezembro de 2024).

GALDERMA

EST. 1981

A Galderma é um dos maiores nomes da indústria farmacêutica mundial. Anteriormente denominada de Nestle Skin Health, mudou seu nome após investimentos totais de 346 milhões de francos suíços realizados pela Partners Group. O investimento faz parte do processo de originação temática adotado pela Partners Group. Com investimento inicial realizado em 2019, recentemente a companhia realizou seu IPO na Bolsa Suíça, com suas ações subindo 20% no mesmo dia.

2,86x
Múltiplo de Investimento



42%
Valuation Uplift



2024
IPO na bolsa



Medidas Adotadas

**Retorno líquido de
+22,8%**



Expansão da marca, com aquisições de competidoras



Investimentos massivos em P&D, com foco em produtos antirrugas e para peles inflamadas



Melhorias operacionais realizadas na plataforma corporativa e canais de vendas

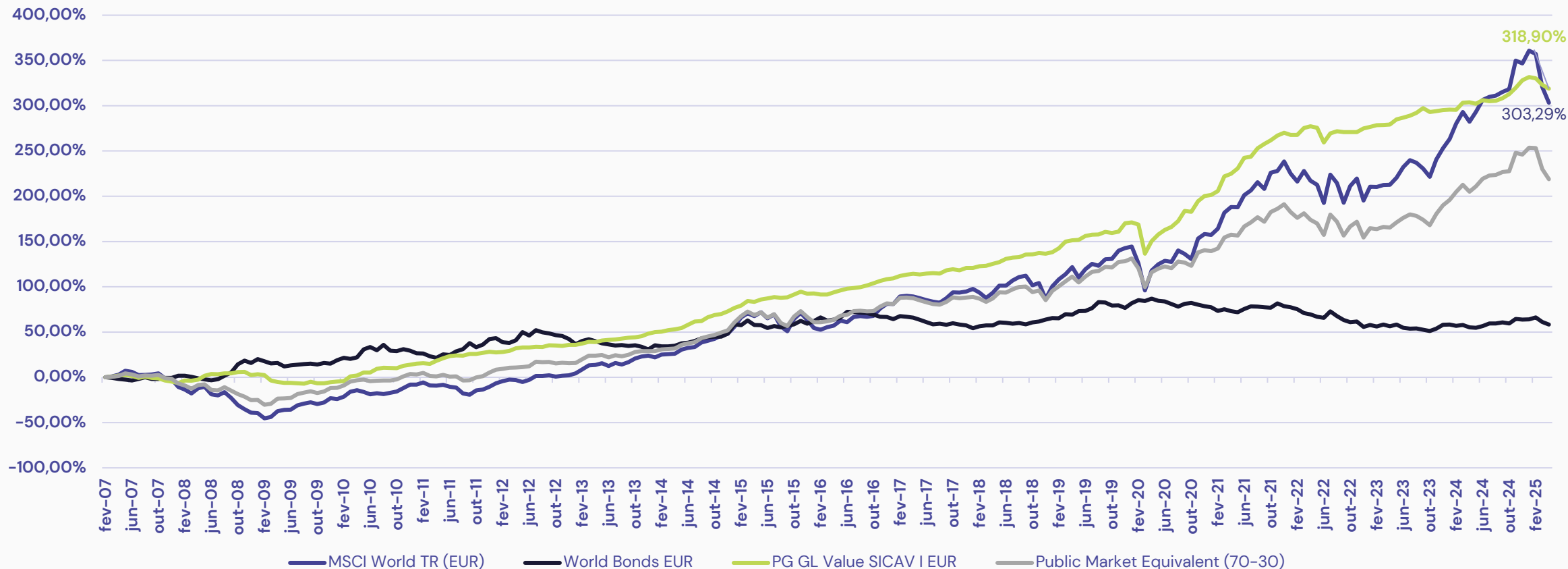


Líder em produtos injetáveis e crescimento em produtos de *skincare*

Performance Share Class I-EUR



Retorno Acumulado em € (Share Class I-EUR)



Fonte: Gama Investimentos, Bloomberg, Partners Group

Elaboração: Gama Investimentos – Dados Mensais

Período de 28/02/2007 à 30/05/2025

Share Class EUR-I (PGGLVAI LX)

MSCI World EUR

Public Market Equivalent: (70% MSDEWIN Index, 30% FTSE World Government Bond Index)

World Bonds EUR: SBWGEU Index

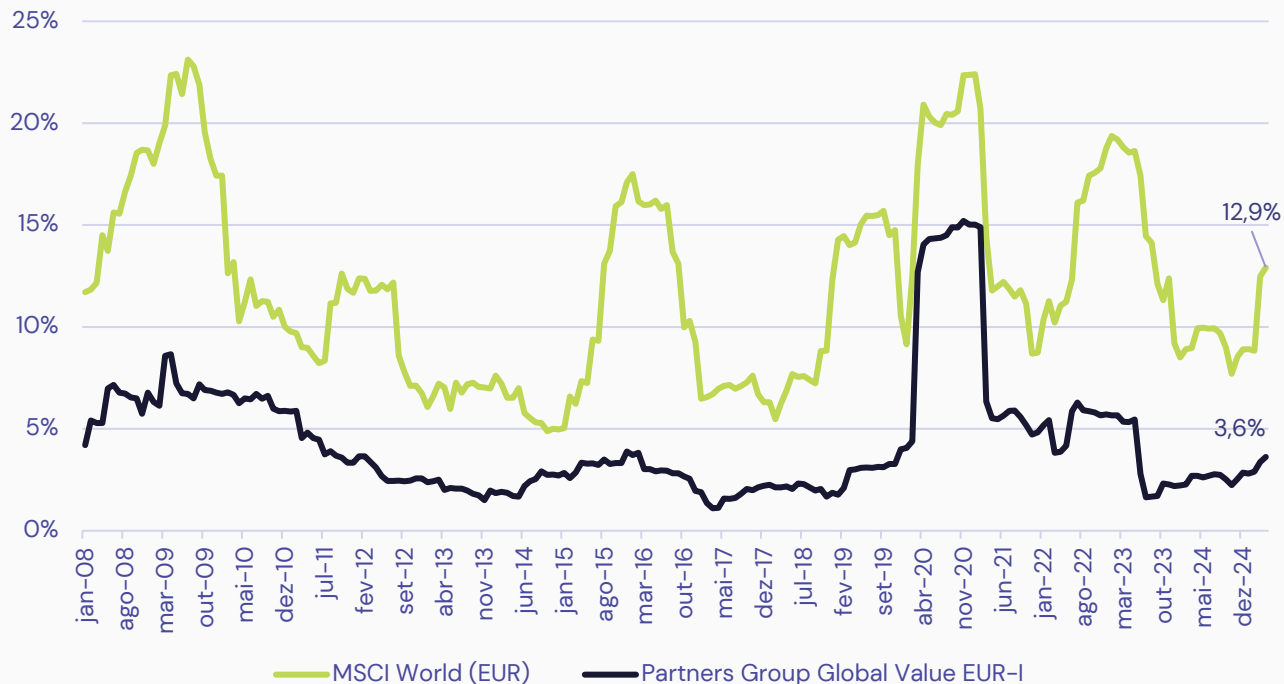
a world to invest in.

 gama
uma empresa 

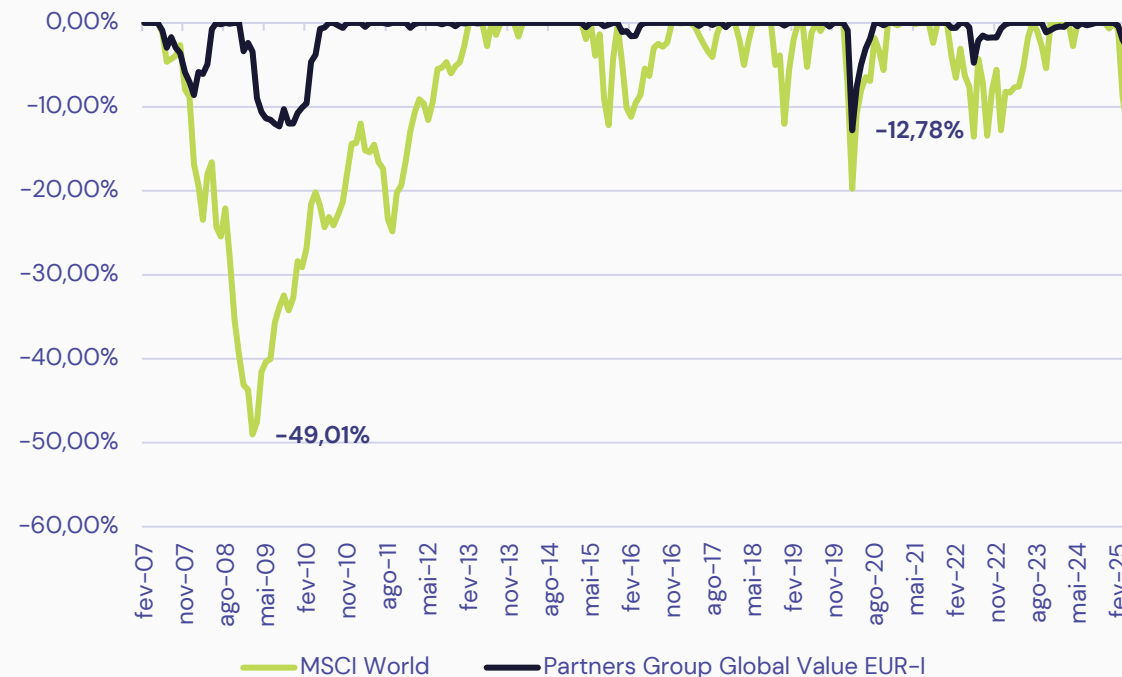
Retornos de bolsa com menos de 30% da volatilidade



Volatilidade Anualizada (Rolling 12 meses)



Drawdown Partners Group vs MSCI WORLD



a world to invest in.

Fonte: Gama Investimentos, Bloomberg, Partners Group
Elaboração: Gama Investimentos – Dados Mensais
Período de 28/02/2007 à 30/05/2025
Share Class EUR-I (PGGLVAI LX)
MSCI World EUR (MSDEWIN Index)