

GAMA COLCHESTER GLOBAL BOND USD FIM IE

Outubro 2024

Sobre a Gestora e o Fundo

A Colchester Global Investors é uma gestora de investimentos especializada em renda fixa global. A empresa foi fundada em 1999 pelo presidente/CIO Ian Sims e tem sede em Londres, Reino Unido, com escritórios em Nova York, Cingapura, Dublin, Sydney e Dubai. É um fundo de renda fixa global que tem como objetivo obter retornos atrativos a partir de um portfólio global e diversificado, composto principalmente por títulos e moedas de dívida soberana ou similares. Os títulos e as moedas selecionadas para a composição do portfólio são classificados como Investment Grade. A estratégia de investimento do Fundo Colchester Global Bond é baseada em pesquisa macroeconômica e análise fundamentalista. A equipe de gestão procura identificar oportunidades nos mercados de renda fixa global, levando em consideração fatores como taxas de juros, inflação, perspectivas econômicas e condições políticas. O Fundo Gama Colchester Global Bond Usd Fim Ie investe no Fundo Alvo Colchester Global Investors (Dublin) Management Limited.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Outubro foi um mês desafiador para os mercados globais de títulos. Rendimentos subiram à medida que investidores absorviam dados mostrando a resiliência da economia americana, ajustando expectativas para as eleições americanas e o aguardado orçamento do Labour Party no Reino Unido. O índice FTSE World Government Bond Index registrou retorno de -1,4% hedgeado em dólares, revertendo parte dos ganhos anteriores. O índice não hedgeado teve desempenho ainda pior, com -3,5% no mês, devido ao fortalecimento do dólar. Nos Estados Unidos, a inflação em setembro caiu menos que o esperado, com inflação headline em 2,4% ao ano e core em 3,3%. O mercado de trabalho demonstrou robustez, com o Jobs Report indicando crescimento de 254 mil empregos não-agrícolas e taxa de desemprego em 4,1%. A inflação persistente e a força do mercado de trabalho afastaram expectativas de cortes de juros, elevando rendimentos. As Treasuries americanas tiveram retorno de -2,4% no mês, enquanto títulos canadenses caíram -1,3%. O fundo-alvo segue subponderado nos EUA e alinhado ao benchmark no Canadá. Na zona do Euro, a inflação headline atingiu 2% ao ano, impulsionada por efeitos base nos preços de energia. O Banco Central Europeu anunciou um terceiro corte de juros diante de sinais de enfraquecimento econômico. Apesar disso, a fraqueza dos mercados globais pressionou os títulos soberanos europeus, que retornaram -1% no mês. O fundo-alvo permanece subponderado na região. No Reino Unido, a inflação anual de setembro caiu para 1,7%, mas a inflação core manteve-se elevada em 3,2%. O mercado de trabalho permaneceu apertado, com crescimento salarial anual de 4,9% e desemprego em 4%. O aumento de despesas orçamentárias e de impostos pelo governo trabalhista impactou negativamente os Gilt, que registraram retorno de -2,8% no mês, abaixo de pares globais. Os títulos japoneses registraram -0,6% em outubro, com a inflação anual de 1,8%. Com o anúncio de pacotes de estímulos à economia, os títulos chineses geraram retornos positivos em 0,3%.

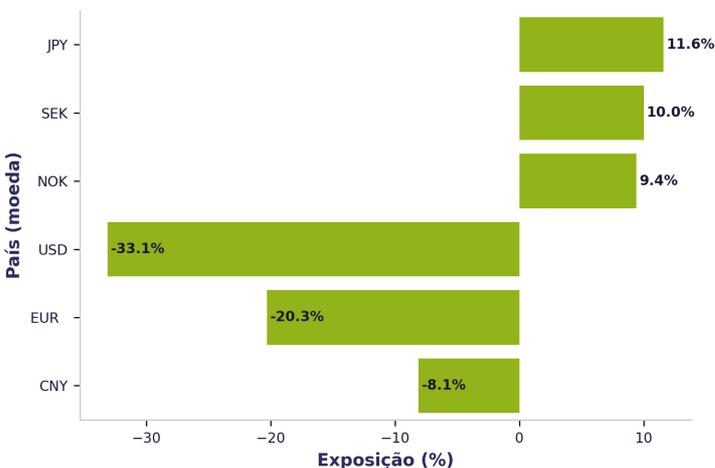
Retorno Acumulado



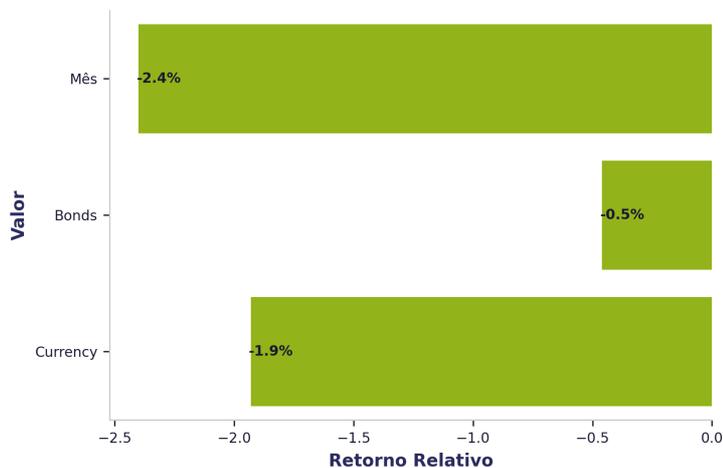
Volatilidade Mensal (6 meses)



Portfólio vs Benchmark



Atribuição Bruta dos Retornos Totais



GAMA COLCHESTER GLOBAL BOND USD 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
2023	Cota	-	-	-	-	-	-1.89%	0.44%	0.80%	-2.88%	-1.62%	4.10%	3.79%	2.75%	2.75%
2023	Benchmark	-	-	-	-	-	-1.97%	-1.39%	4.08%	1.10%	0.75%	-2.20%	-1.51%	-1.29%	-1.29%
2024	Cota	-0.76%	-1.08%	0.41%	-0.61%	3.05%	5.40%	4.74%	3.65%	-2.12%	-0.90%	-	-	12.04%	15.12%
2024	Benchmark	1.72%	0.56%	0.88%	3.41%	1.39%	5.72%	1.73%	0.04%	-3.72%	6.33%	-	-	19.16%	17.62%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	USD	Alpha
1 Mês	-0.90%	6.33%	-7.24%
3 Meses	0.53%	2.42%	-1.89%
6 Meses	14.36%	11.67%	2.69%
No Ano (YTD)	12.04%	19.16%	-7.11%
1 Ano	21.05%	14.78%	6.28%
Desde o Início (Atualizado)	10.57%	12.27%	-1.70%

Meses Acima do USD	8
Meses Abaixo do USD	9
PL Médio	R\$ 8.021.479,66
PL Fechamento	R\$ 1.162.150,58
Vol. 6 meses	8.07%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	Supervisão e Fiscalização	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Aplicação Mínima	R\$ 250.000,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 10.000,00	Resgate	Cotização D+1 Liquidação após cotização em D+4 (pós conversão)
Data Início	07/06/2023	Estratégia	Renda Fixa Soberana (Investment Grade)
Exposição Cambial	SIM	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.20%	CNPJ	50.641.206/0001-79
Taxa Adm Máxima	0.80%	ISIN	BROFK3CTF005

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 do portfólio do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a COLCHESTER. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da COLCHESTER aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da COLCHESTER 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

