

# GAMA FUNDAMENTA FIXED INCOME OPP BRL FIF MM IE

Outubro 2024

## Sobre a Gestora e o Fundo

A Fundamenta é uma gestora de ativos independente, fundada por um grupo de profissionais de investimento de sucesso que se conhecem e investem em mercados emergentes há mais de 15 anos. A Fundamenta é responsável pela gestão do Fundamenta Fixed Income Fund, que segue uma estratégia de investimento em renda fixa com foco de atuação na América Latina, com o objetivo de buscar retornos absolutos e forte foco na preservação de capital. A estratégia é um Long Biased de gestão ativa que combina uma abordagem top-down e bottom-up dentro de um rigoroso processo de análise, podendo investir em crédito soberano e corporativo com foco de atuação na América Latina.

## COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Outubro se mostrou um mês desafiador para os mercados de renda fixa, com as Treasuries americanas registrando quedas acentuadas. Dados econômicos robustos surpreenderam o mercado, reorientando suas preocupações e foco, que antes estavam voltados para uma possível recessão, para questões de saúde fiscal e pressões inflacionárias. O crédito de mercados emergentes demonstrou relativa resiliência, caindo apenas 1,7%. O foco do fundo-alvo em cenários domésticos e análise fundamentalista se mostrou efetivo, permitindo que a estratégia encerrasse o mês de forma estável, mesmo com o desempenho geral dos ativos da LATAM sendo insatisfatório. Embora os spreads permaneçam apertados em comparação com a média histórica, a gestão mantém uma visão positiva acerca dos ativos de risco, dada a baixa possibilidade de recessão e a precificação de taxas com base no discurso do FED. A eleição americana, que se aproximava, se mostrou determinante para a formação do sentimento dos mercados de países emergentes, com a aparente liderança de Trump nas pesquisas e em sites de apostas movimentando os valores dos ativos, com maior destaque em ativos mexicanos e EMFX. Diferentes resultados apresentam um conjunto complexo de trade-offs para os mercados emergentes. Uma presidência de Trump levanta preocupações sobre a ausência de salvaguardas tecnocráticas anteriores e a ameaça de tarifas generalizadas, embora possa acelerar reformas em administrações amigas. Por outro lado, uma vitória de Harris poderia desencadear um rally de alívio inicial e proporcionar um cenário benigno de médio prazo para os mercados emergentes, mas também poderia reduzir a urgência das reformas na América Latina, permitindo que a ambiguidade política persista. A Argentina foi o principal impulsionador de desempenho, com aumento de depósitos em USD e melhorias fiscais. O fundo-alvo mantém posições longas em títulos soberanos, dada a consolidação fiscal positiva. Foi reestabelecida uma posição curta no Panamá devido a retrocessos políticos e incertezas fiscais. No México, a estratégia segue otimista em relação à Pemex, aproveitando a queda do peso e a ampliação dos spreads soberanos. A posição foi ajustada com a adição de títulos 2110. Olhando para o futuro, o portfólio da estratégia está posicionado para se beneficiar de histórias domésticas e seleção de crédito, mantendo flexibilidade para ajustes à medida que um novo presidente dos EUA define a agenda e o cenário macro evolui. O portfólio do Fundo-alvo possui um carregamento atual de 12,2% a.a em BRL e um duration de 6,5 anos.

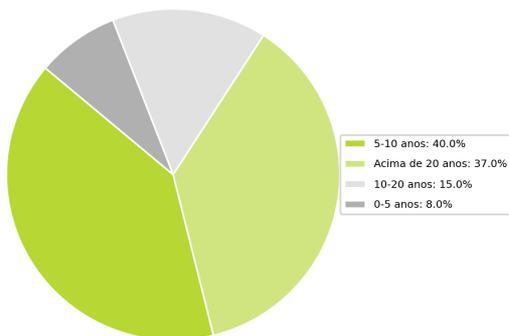
## Retorno Acumulado



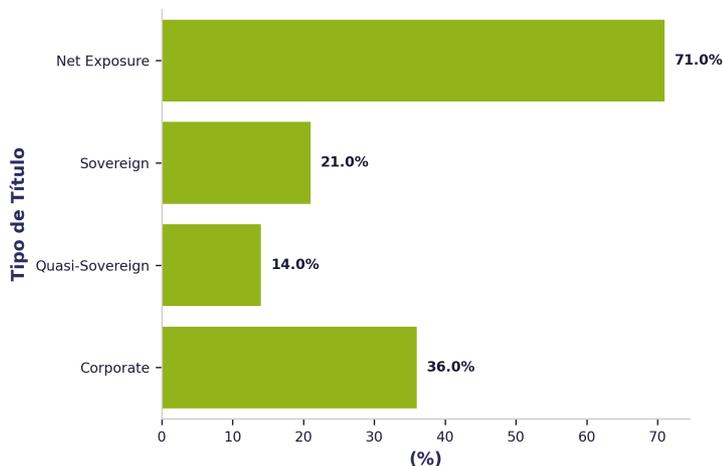
## Volatilidade Mensal (6 meses)



## Perfil de Vencimento



## Composição do Portfólio



## GAMA FUNDAMENTA FIXED INCOME OPP BRL FIF MM 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.09%	0.09%	0.09%
2023	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.09%	0.09%	0.09%
2024	Cota	1.84%	1.92%	1.66%	-0.24%	1.25%	0.79%	1.98%	1.61%	1.74%	0.16%	-	-	13.42%	13.53%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	-	-	8.99%	9.08%

## Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	0.16%	0.93%	-0.76%
3 Meses	3.55%	2.65%	0.89%
6 Meses	7.74%	5.27%	2.47%
No Ano (YTD)	13.42%	8.99%	4.43%
1 Ano	N/A	N/A	N/A
Desde o Início (Anualizado)	16.18%	10.82%	5.35%

Meses Acima do CDI	8
Meses Abaixo do CDI	3
PL Médio	R\$ 26.456.505,50
PL Fechamento	R\$ 32.170.468,62
Vol. 6 meses	1.62%

## Informações do Fundo e Retornos por Período

<b>Público Alvo</b>	Profissional	<b>Supervisão e Fiscalização</b>	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 50.000,00	<b>Cotização</b>	Diária
<b>Movimentação Adicional</b>	R\$ 25.000,00	<b>Resgate</b>	Cotização no último dia útil do mês   Liquidação em D+5 (pós conversão)
<b>Data Início</b>	27/12/2023	<b>Estratégia</b>	Crédito Soberano e Cooperativo
<b>Exposição Cambial</b>	NÃO	<b>Categoria ANBIMA</b>	Multimercado Investimento no Exterior
<b>Administrador</b>	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	<b>Custodiante</b>	BNY MELLON BANCO AS
<b>Taxa Adm.</b>	0.20%	<b>CNPJ</b>	53.262.878/0001-61
<b>Taxa Adm Máxima</b>	1.20%	<b>ISIN</b>	BR0HR7CTF007

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 veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Fundamenta. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Fundamenta aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Fundamenta 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](http://www.gamainvestimentos.com.br)

