

GAMA FUNDAMENTA LATAM OPPORTUNITY BRL FIC FIM IE

Outubro 2024

Sobre a Gestora e o Fundo

Fundamenta é uma Asset Management independente que busca fornecer produtos de investimento alternativos geradores de alfa e responsável pela gestão do Fundamenta Latam Opportunity Fund. O fundo segue uma estratégia de investimento em ações e instrumentos de renda fixa em toda a América Latina com o objetivo de buscar retornos absolutos com forte foco na preservação de capital. É um veículo de investimento de longo prazo que visa aplicar capital em empresas multinacionais com uma exposição significativa na América Latina. A estratégia tem uma abordagem bottom-up, e segue um rigoroso processo de investimento. A liderança de portfólio controla ativamente a exposição líquida buscando melhorar o perfil da relação risco/retorno do portfólio.

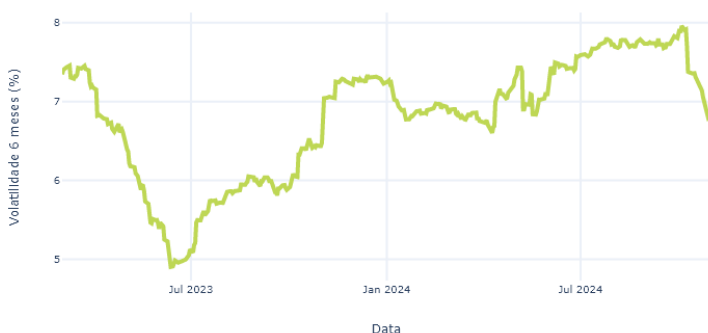
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Os mercados globais encerraram o mês de maneira negativa. Dados econômicos robustos sobre a economia americana aliviaram os temores de recessão, mas reacenderam preocupações com desafios fiscais e inflação. O movimento das taxas norte-americanas impactou negativamente os mercados emergentes, que sofreram com a possível reeleição de Donald Trump, após este despontar nas pesquisas eleitorais. Tal possibilidade pode impactar mais especificamente o México, afetando o acordo USMCA. No geral, os mercados da América Latina sofreram, com índices regionais caindo mais de 5%. Nesse cenário, o hedge do Fundo-alvo funcionou bem, permitindo que as cotas do fundo caíssem apenas 1% no mês. Os ativos mexicanos foram os mais impactados no período, devido a desafios domésticos e externos. Além da reforma judiciária, que teve um impacto negativo, o momentum de Trump como líder nas pesquisas levou investidores a diminuir sua exposição, desvalorizando o peso mexicano (MXN). No entanto, o Fundo-alvo acredita que as perdas no país são limitadas, com ativos precificados abaixo de seu valor justo, e que, com uma política doméstica sólida, o México pode ter bom desempenho. A gestão considera prudente manter hedges direcionados à volatilidade de curto prazo e posições subponderadas no país. O Brasil continua a sofrer as consequências de uma política fiscal fraca, com taxas de juros persistentemente altas que afetam o desempenho das ações locais. Com o capital direcionado a produtos de crédito, o Fundo-alvo observa uma deterioração na qualidade desses produtos, com spreads estreitando-se agressivamente. Em caso de desaceleração econômica, isso poderá causar um estresse significativo. A gestão mantém um posicionamento balanceado, com posições compradas e vendidas que permitam a geração de valor, independentemente do cenário macroeconômico. Na Argentina, o ajuste macroeconômico avança, com consolidação fiscal e convergência entre inflação e câmbio, enquanto possíveis financiamentos externos podem aliviar as restrições cambiais. O Fundo-alvo mantém posições em ações e renda fixa. No Chile, a depreciação cambial refletiu a fraqueza global, mas o fortalecimento da coalizão de centro-direita nas eleições municipais reforça uma visão otimista, com a gestão mantendo as posições longas no portfólio.

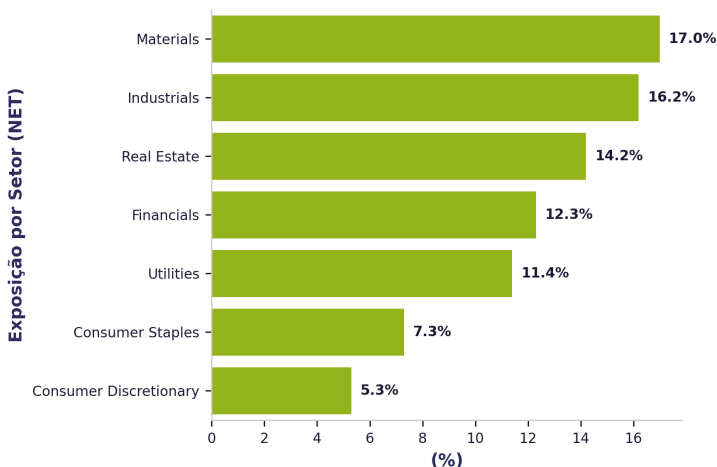
Retorno Acumulado



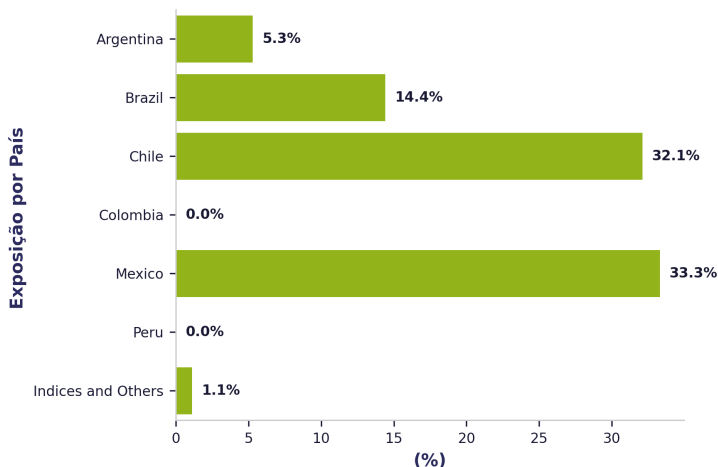
Volatilidade Mensal (6 meses)



Exposição por Setor



Alocação Geográfica



GAMA FUNDAMENTA LATAM OPPORTUNITY BRL FIC 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
2022	Cota	-	-	-	-	-	-	-	0.10%	-1.78%	6.56%	-2.43%	-3.92%	-1.79%	-1.79%
2022	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	0.05%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	4.36%	4.36%
2023	Cota	3.98%	-1.60%	-3.37%	-1.55%	0.77%	1.80%	7.04%	-2.27%	-1.41%	-4.32%	7.18%	6.12%	12.01%	10.00%
2023	Benchmark	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	13.04%	17.96%
2024	Cota	-0.39%	2.59%	4.49%	-4.07%	0.56%	-3.31%	2.30%	3.05%	1.75%	-0.94%	-	-	5.83%	16.41%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	-	-	8.99%	28.57%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	-0.94%	0.93%	-1.86%
3 Meses	3.87%	2.65%	1.22%
6 Meses	3.32%	5.27%	-1.96%
No Ano (YTD)	5.83%	8.99%	-3.16%
1 Ano	20.30%	10.97%	9.33%
Desde o Início (Anualizado)	7.25%	12.27%	-5.02%

Meses Acima do CDI	12
Meses Abaixo do CDI	15
PL Médio	R\$ 15.082.096,46
PL Fechamento	R\$ 12.092.275,22
Vol. 12 meses	1.25%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Profissional	Supervisão e Fiscalização	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Aplicação Mínima	R\$ 50.000,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 1.000,00	Resgate	Cotização no último dia útil do mês liquidação em D+5 (pós conversão)
Data Início	30/08/2022	Estratégia	Ações (Long Bias)
Exposição Cambial	NÃO	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.50%	CNPJ	46.385.302/0001-26
Taxa Adm Máxima	1.95%	ISIN	BROD8VCTF005

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 | info@gamainvestimentos.com.br | +55 11 5242-9000

