

GAMA HMC BDC INCOME FIA IE

Outubro 2024

Sobre a Gestora e o Fundo

O objetivo do fundo BDC Income FIA é trazer para o Brasil e para o investidor brasileiro a comprovada filosofia de gestão da HMC Asset e do fundo HMC Deuda Privada Global em BDCs por meio da integração do time de Investimentos da Gama com o time de gestão da HMC Asset – com extenso track record na modalidade. A política de investimento do fundo consiste em investir em BDCs nos EUA com objetivo de apreciação do capital no longo prazo e geração de retornos totais atraentes, por meio da seleção ativa dos melhores gestores de crédito privado e investimento em seus veículos listados nas bolsas de valores dos EUA. Os BDCs (Business Development Companies) são, de forma geral, empresas públicas cujas ações são negociadas nas principais bolsas de valores, como a American Stock Exchange (AMEX), Nasdaq ou outra. Um BDC investe e ajuda empresas de pequeno e médio porte, também conhecidas como middle market, a crescer nos estágios iniciais de desenvolvimento. Os gestores dos BDC não só farão empréstimos e investimentos, mas também oferecerão assistência significativa de gestão às empresas de seu portfólio. O Investimento em BDC é um tipo especial de investimento que combina os atributos de empresas de capital aberto e veículos de investimento fechado, que fornecem aos investidores exposição a investimentos privados, mas a liquidez de uma ação de capital aberto. O fundo possui exposição ao dólar.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

No terceiro trimestre, o PIB dos EUA cresceu 2,8% em termos anualizados, impulsionado pelo consumo e pelo gasto público, mas abaixo dos 3% do trimestre anterior e das expectativas. Em outubro, a taxa de desemprego permaneceu em 4,1%, indicando um mercado de trabalho robusto, embora apenas 12.000 empregos tenham sido criados devido a furacões e greves. Em setembro, a inflação anual chegou a 2,4%, acima da previsão de 2,3%. Esses dados reforçam a expectativa de que o Federal Reserve reduzirá as taxas de juros em novembro, mas de forma mais moderada que em setembro. Para dezembro, novas reduções dependerão de sinais mais claros de desaceleração na economia e na inflação. Em 2025, espera-se que o Federal Reserve continue cortando as taxas de forma gradual. Durante o mês, as taxas das Treasuries americanas subiram de 3,8% a 4,4%. Por outro lado, o S&P500 fechou o mês com uma queda de 0,9% e o índice Cliffwater BDC subiu em 0,7%. A dívida privada permanece como uma alternativa atrativa neste ciclo de redução de juros. Os empréstimos diretos são uma estratégia sólida para gerar renda consistente a longo prazo. Com taxas flutuantes atualmente em torno de 4,6% e um aumento na atividade de fusões e aquisições, os investidores podem capturar margens mais amplas e retornos competitivos, combinando rendimentos atrativos com baixo risco de crédito. No mês de outubro, o rendimento anual por dividendo do fundo DPG (em dólar) foi de 11,20% e do fundo DPP (em pesos chilenos) permaneceu em 11,14%. Como referência, o rendimento anual por dividendos do índice Cliffwater BDC foi de 10,89%. A volatilidade no ano do fundo-alvo em dólar foi de 10,8%, inferior ao do índice Cliffwater BDC (11,8%) e do S&P 500 (13,5%).

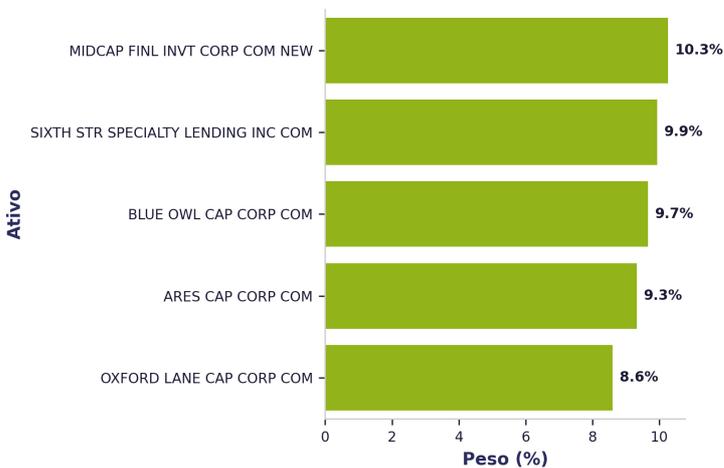
Retorno Acumulado



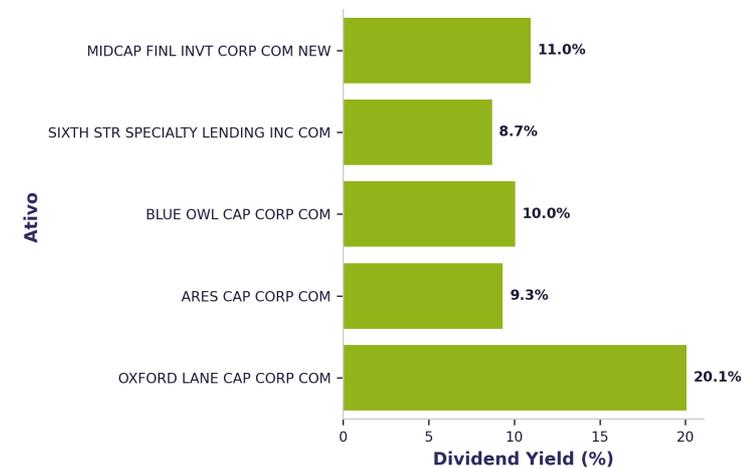
Volatilidade Mensal (6 meses)



Alocação da Carteira



Dividend Yield



GAMA HMC BDC INCOME FIA 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
2021	Cota	-	-	-	-	-	-	-	-3.47%	4.95%	8.39%	-3.21%	1.50%	7.87%	7.87%
2021	Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-4.14%	5.73%	8.01%	-1.99%	0.48%	7.80%	7.80%
2022	Cota	-2.85%	-4.24%	-8.57%	0.20%	-6.95%	0.45%	8.27%	0.91%	-11.07%	4.18%	5.24%	-2.60%	-17.35%	-10.85%
2022	Benchmark	-3.01%	-3.48%	-6.36%	-0.96%	-7.60%	2.43%	7.93%	-0.96%	-12.20%	7.92%	5.56%	-5.18%	-16.70%	-10.20%
2023	Cota	3.55%	1.86%	-6.14%	-3.03%	-2.40%	-0.88%	5.52%	1.54%	2.33%	-4.73%	2.99%	0.80%	0.71%	-10.21%
2023	Benchmark	4.32%	4.26%	-7.99%	-0.52%	2.77%	-1.37%	4.48%	3.34%	2.06%	-3.88%	3.98%	1.79%	13.10%	1.56%
2024	Cota	3.14%	1.39%	5.04%	4.88%	4.84%	3.30%	1.15%	-1.02%	-4.54%	5.68%	-	-	26.03%	13.16%
2024	Benchmark	3.47%	0.71%	4.01%	5.25%	4.46%	4.44%	2.21%	-2.07%	-3.58%	7.31%	-	-	28.90%	30.91%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	S&P BDC Index (BRL)	Alpha
1 Mês	5.68%	7.31%	-1.63%
3 Meses	-0.15%	1.32%	-1.47%
6 Meses	9.39%	12.98%	-3.59%
No Ano (YTD)	26.03%	28.90%	-2.87%
1 Ano	30.84%	36.42%	-5.58%
Desde o Início (Anualizado)	3.95%	8.81%	-4.86%

Meses Acima do S&P BDC Index (BRL)	18
Meses Abaixo do S&P BDC Index (BRL)	21
PL Médio	R\$ 2.579.199,61
PL Fechamento	R\$ 2.838.928,77
Vol. 6 meses	9.58%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	Supervisão e Fiscalização	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Aplicação Mínima	R\$ 50.000,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 1.000,00	Resgate	Cotização D+1 Liquidação após cotização em D+5 (pós conversão)
Data Início	23/08/2021	Estratégia	Crédito (Dívida Corporativa - BDC)
Exposição Cambial	SIM	Categoria ANBIMA	Ações Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTMV S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	1.50%	CNPJ	41.888.381/0001-74
Taxa Adm Máxima	1.50%	ISIN	BR09BFCF008

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

