

GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIC FIF MULTIMERCADO IE

Outubro 2024

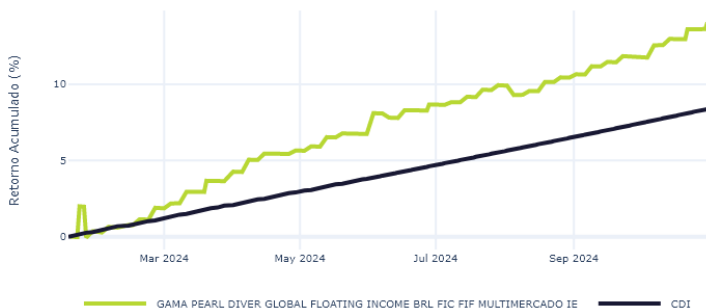
Sobre a Gestora e o Fundo

A Pearl Diver Capital é uma gestora com sede em Londres e escritório em Nova Iorque e conta com um AUM de mais de US\$ 2 bilhões. Foi fundada em 2008 e é especializada em investimentos nos mercados globais de crédito corporativo estruturado, com foco específico no mercado de empréstimos corporativos securitizados. A estratégia oferece acesso a uma carteira global e diversificada de empréstimos corporativos seniores garantidos, por meio de investimentos em títulos CLO de taxa flutuante denominados em USD com ratings BB/B. Os investimentos com taxa variável, combinados com uma gestão ativa da duração da carteira, visam proteger o portfólio contra o risco de subida das taxas de juro e volatilidade. Os riscos de queda são geridos através da diversificação dos ativos de crédito subjacentes, das safras desses ativos e dos gestores de CLO.

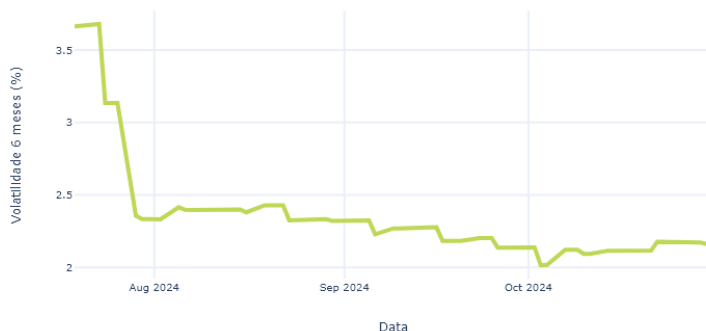
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Os dados econômicos divulgados ao longo de outubro, em especial a inflação e os números do mercado de trabalho de setembro, apontaram para um ambiente econômico relativamente estável, o que deu ao Federal Reserve espaço para adotar uma abordagem mais gradual no ajuste de sua política monetária. Esse contexto reduziu as expectativas por cortes iminentes nas taxas, com a taxa de swap subindo para 3,86% após mínima de 3,2% no mês. A narrativa favoreceu as equities, com o S&P 500 atingindo máximas históricas ao longo de outubro e fechando o mês com -1%. Títulos corporativos caíram por conta do efeito das taxas, com títulos high yield caindo em 1% e investment grade em 2,4%. Em comparação, ativos de taxa flutuante, como CLOs AAA e empréstimos alavancados, permaneceram amplamente estáveis, e os preços dos CLOs BB subiram 0,78%. O volume de BWIC para CLOs em outubro mostrou diferenças significativas entre os mercados dos EUA e Europa. Nos EUA, os CLOs com grau de investimento totalizaram US\$ 2,6 bilhões, com destaque para o segmento AAA (US\$ 1,9 bilhões), acima da média de 12 meses. Na Europa, CLOs AAA somaram €671,5 milhões, também superando a média anual. Para CLOs sem grau de investimento, os EUA registraram US\$ 1,16 bilhão, liderados pelos CLOs BB, enquanto a Europa teve €474,38 milhões, com os CLOs BB no topo. As tranches de ações tiveram volumes moderados em ambas as regiões. Em outubro, foram emitidos 96 CLOs nos EUA e 15 na Europa, totalizando US\$ 43 bilhões e €6,1 bilhões, com o acumulado anual de 2021 perto de ser superado. O Fundo-alvo tem se mantido ativo na aquisição de posições de alta qualidade e está otimizando estrategicamente o portfólio para aproveitar a curva de crédito achatada. Atualmente, o portfólio conta com 197 posições distintas e uma taxa de utilização de caixa de 96,4%. A base da estratégia de investimentos do fundo-alvo continua sendo a preservação de créditos de alta qualidade, enquanto busca otimizar retornos em uma base ajustada ao risco, e está bem posicionado para enfrentar a volatilidade atual do mercado por meio de uma gestão ativa, permitindo ajustes dinâmicos no apetite ao risco e no potencial de retorno. O portfólio do fundo-alvo permanece bem-posicionado, com um carregue próximo de 16,3% a.a. (em BRL) e uma duration de 2,38 anos.

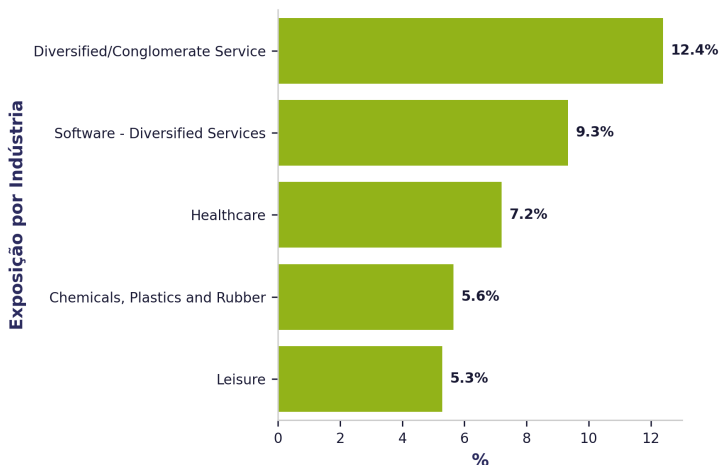
Retorno Acumulado



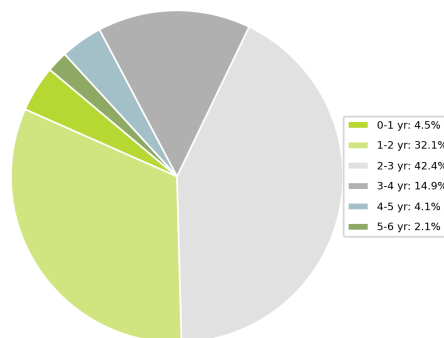
Volatilidade Mensal (6 meses)



Exposição por Indústria



Duration Breakdown



GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIC FIF MULTIMERCADO 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
2024	Cota	0.34%	1.53%	1.74%	1.93%	1.03%	1.81%	1.17%	0.45%	1.20%	2.04%	-	-	14.05%	14.05%
2024	Benchmark	0.39%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	-	-	8.37%	8.37%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	2.04%	0.93%	1.11%
3 Meses	3.74%	2.65%	1.08%
6 Meses	7.95%	5.27%	2.68%
No Ano (YTD)	14.05%	8.37%	5.68%
1 Ano	N/A	N/A	N/A
Desde o Início (Anualizado)	18.21%	10.77%	7.43%

Meses Acima do CDI	8
Meses Abaixo do CDI	2
PL Médio	R\$ 32.012.052,34
PL Fechamento	R\$ 62.629.084,29
Vol. 6 meses	2.19%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	Supervisão e Fiscalização	CVM – Comissão de Valores Mobiliários
Aplicação Mínima	R\$ 5.000,00	Cotização	Diária
Movimentação Adicional	R\$ 1.000,00	Resgate	'Solicitações diárias. Para solicitações realizadas até 30 dias corridos antes do penúltimo dia útil do mês, a conversão ocorre no penúltimo dia útil do mesmo mês, com pagamento após 7 dias úteis da conversão. Para solicitações feitas com menos de 30 dias de antecedência, a conversão será no penúltimo dia útil do mês subsequente, com pagamento 7 dias úteis após a conversão.
Data Início	18/01/2024	Estratégia	Crédito (CLOs - Crédito Estruturado)
Exposição Cambial	NÃO	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Administrador	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	Custodiante	BNY MELLON BANCO AS
Taxa Adm.	0.65%	CNPJ	51.835.937/0001-18
Taxa Adm Máxima	1.85%	ISIN	BR0GKFTCF000

'A PEARL DIVER TEM A OPCIONALIDADE DE LIMITAR OS RESGATES DO FUNDO MASTER OFFSHORE EM 10% POR MÊS, COM OS MONTANTES SUPERIORES A 10% SENDO PAGOS DE FORMA PRO RATA NAS JANELAS SUBSEQUENTES. CASO O MECANISMO SEJA EXERCIDO, A LIQUIDEZ DO FUNDO LOCAL SERÁ CORRESPONDENTE À LIQUIDEZ DO FUNDO MASTER OFFSHORE.

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

