

GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIC FIF MULTIMERCADO IE

Janeiro 2025

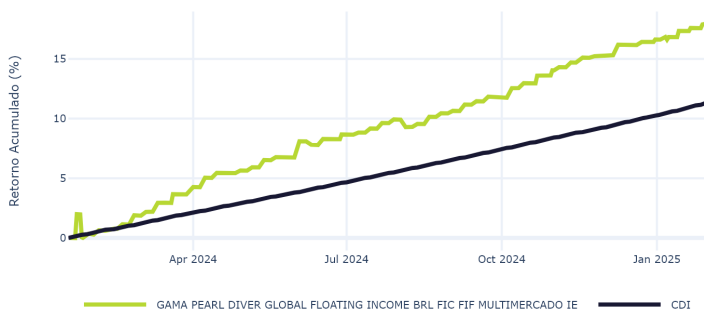
Sobre a Gestora e o Fundo

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.

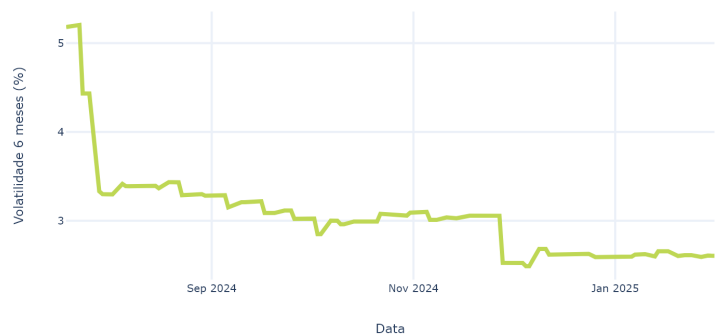
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

O mês de janeiro trouxe volatilidade aos investidores. Dados econômicos sólidos reforçaram a confiança na economia, apesar do ambiente de juros elevados, enquanto os mercados reagiram às incertezas sobre o ciclo de cortes do FED. Novas tarifas sobre importações do México, China e Canadá foram anunciadas. O S&P 500 encerrou o mês acima dos 6.000 pontos, com alta de +2,7%. No mercado de crédito, títulos corporativos high yield e investment grade registraram ganhos de +0,9% e +0,2%, respectivamente, refletindo um cenário de resiliência. Instrumentos de taxa flutuante, como leveraged loans e CLOs, também apresentaram desempenho positivo: +0,3% nos primeiros, enquanto tranches BB e AAA de CLOs avançaram +0,6% e +0,2%, respectivamente. No mercado secundário de CLOs, os volumes negociados divergiram entre categorias e regiões. Nos EUA, o volume de tranches AAA disparou para US\$ 3,29 bilhões, bem acima da média anual de US\$ 1,92 bilhão, indicando um mercado aquecido e alta demanda. Já tranches IG de ratings mais baixos (AA e A) registraram volumes abaixo da média histórica. No segmento não-IG, a atividade foi mista, com volumes de tranches BB significativamente inferiores à média de 12 meses. Na Europa, a demanda por tranches AAA foi fraca, com um volume de US\$ 158 milhões frente à média histórica de US\$ 414 milhões. Tranches IG de ratings mais baixos e títulos non-IG também registraram volumes inferiores. O mercado primário de CLOs iniciou o ano aquecido, com 84 CLOs americanos e 13 europeus precificados, totalizando US\$ 39,5 bilhões e €5,7 bilhões, respectivamente, um crescimento expressivo em relação ao mesmo período do ano anterior. O fundo-alvo mantém uma abordagem proativa na busca por posições de alta qualidade. O portfólio conta com 188 posições, com uma taxa de utilização de caixa de 87%. A estratégia segue priorizando títulos de alta qualidade de crédito e retornos ajustados ao risco, com um carregamento de aproximadamente 20,1% a.a. em BRL, duration de 2,11 anos e rating médio de BB-.

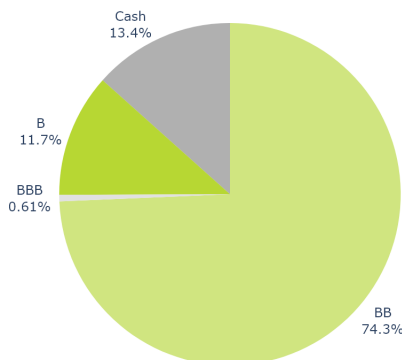
Retorno Acumulado



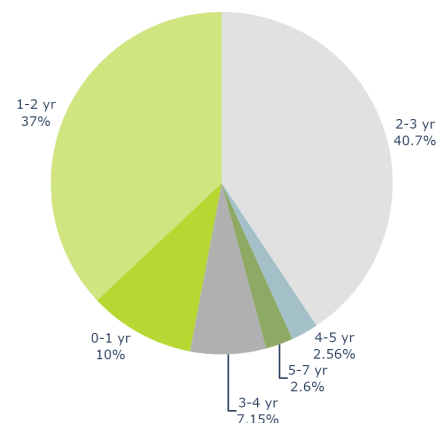
Volatilidade (Rolling 6 meses)



Exposição por Rating



Duration Breakdown



GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIC FIF MULTIMERCADO IE

Janeiro 2025

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%	1.03%	1.22%	16.63%	16.63%
2024	Benchmark	0.39%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	10.25%	10.25%
2025	Cota	1.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.15%	17.97%
2025	Benchmark	1.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.01%	11.36%

Métricas de Retorno

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	1.15%	1.01%	0.14%
3 Meses	3.44%	2.76%	0.68%
6 Meses	7.31%	5.49%	1.82%
12 Meses	17.57%	10.93%	6.64%
No Ano (YTD)	1.15%	1.01%	0.14%
Desde o Início (Anualizado)	17.26%	10.93%	6.33%

Meses Acima do CDI	11
Meses Abaixo do CDI	2
PL Médio	R\$ 45.287.625,50
PL Fechamento	R\$ 83.892.675,65
Vol. 6 meses	1.85%

Informações do Fundo

Público Alvo	Qualificado	Aplicação	Todas as sextas-feiras úteis (exceto a última sexta-feira do mês) Conversão na terça-feira subsequente
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	BR0GKFCF000

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

