

# GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIF MULTIMERCADO IE

Dezembro 2024

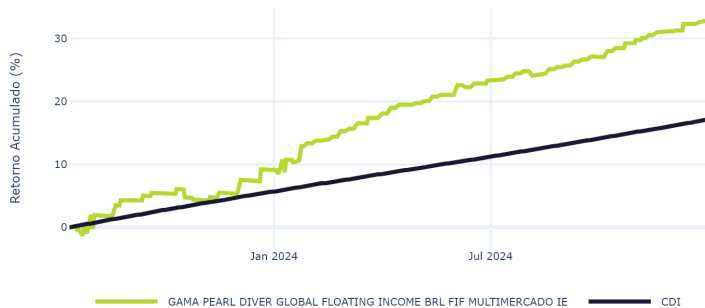
## Sobre a Gestora e o Fundo

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. O Fundo Gama Pearl Diver Floating Income BRL FIM IE (fundo local), sem exposição cambial, prevê a aplicação preponderante nas cotas do Fundo Pearl Diver Floating Rate Global Income (fundo alvo).

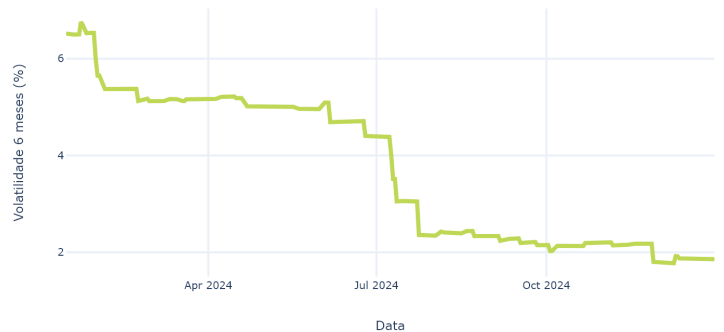
## COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Em 2024, os mercados foram positivos para um amplo espectro de investimentos. O S&P 500 registrou notável performance, encerrando o ano com +23,3% em 5882, ligeiramente abaixo de seu topo histórico de 6032. Os mercados de Loans e CLOs registraram performance mista no mês de dezembro, com loans subindo +0,1%, CLOs BB com +0,2% e CLOs AAA caindo -0,1%. Durante o ano, os preços de leveraged loans subiram +1,2%, enquanto os de CLOs BB e AAA subiram +6,4% e +0,3%, respectivamente. Por outro lado, o índice de títulos high-yield caiu -0,9% em dezembro, mas acumulou ganhos de +2,6% no ano. Olhando adiante, o fundo-alvo antecipa uma pequena retração do mercado no início de 2025, devido às incertezas em relação às novas políticas de Donald Trump e ao enfraquecimento da economia europeia. Contudo, uma valorização constante é esperada ao longo do primeiro semestre de 2025, impulsionada pelo forte mercado de trabalho americano e pelo crescimento doméstico estável. Em dezembro, o mercado de CLOs nos EUA foi robusto para graus de investimento, com volumes AAA alcançando US\$ 1,7 bilhão, próximos à média anual. No segmento não-investment-grade, os CLOs BB caíram para US\$ 385,3 milhões, enquanto as tranches de equity superaram a média, com US\$ 567,7 milhões. Em 2024, as emissões de CLOs BB cresceram para US\$ 6,7 bilhões, e as de Bs mais que dobraram para US\$ 804,5 milhões. Na Europa, os CLOs de grau de investimento tiveram quedas sazonais, com volumes AAA em US\$ 148,8 milhões, bem abaixo da média. Já os CLOs não-IG mostraram alta, com volumes de BB atingindo US\$ 2,4 bilhões e Bs dobrando para US\$ 1,1 bilhão. As tranches de equity também subiram para US\$ 1,3 bilhão. No mercado primário, dezembro contou com 93 CLOs nos EUA, totalizando US\$ 42,7 bilhões, e 19 CLOs na Europa, somando € 7,8 bilhões. No acumulado de 2024, o volume global de CLOs atingiu um recorde de US\$ 580,4 bilhões, superando o recorde anterior de 2021. A estratégia permanece atenta e com gestão ativa na navegação das dinâmicas de mercado, focando na aquisição de posições de alta qualidade enquanto rotaciona ativos mais fracos para capitalizar a curva de crédito em achatamento. O portfólio agora compreende 194 posições distintas, com uma taxa de utilização de caixa de 95,0%. A base da estratégia de investimento continua sendo a priorização de títulos de alta qualidade de crédito e retornos ajustados ao risco. Com um carregamento de aproximadamente 17% a.a. em BRL e duração de 2,26 anos, o Fundo-alvo possui um rating médio de títulos BB- e permanece preparado para aproveitar oportunidades em um cenário dinâmico.

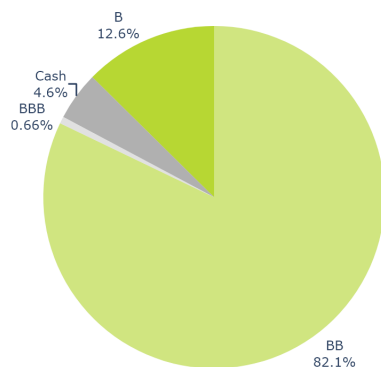
## Retorno Acumulado



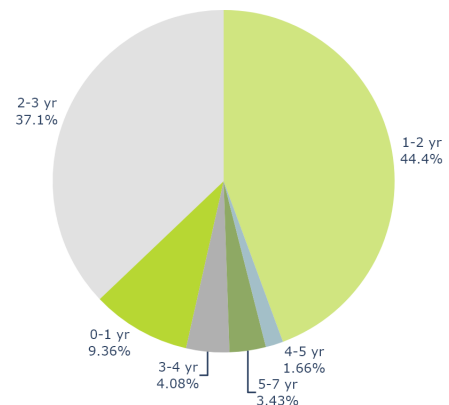
## Volatilidade Mensal (6 meses)



## Exposição por Rating



## Duration Breakdown



## GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIF MULTIMERCADO IE

Dezembro 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	-	-	-	-	-	-	1.99%	2.21%	1.08%	-0.97%	0.96%	3.61%	9.14%	9.14%
2023	Benchmark	-	-	-	-	-	-	0.61%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	5.66%	5.66%
2024	Cota	3.87%	1.68%	1.82%	2.00%	1.10%	1.87%	1.23%	0.52%	1.27%	2.12%	1.08%	1.29%	21.73%	32.85%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	10.88%	17.15%

## Métricas de Retorno

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	1.29%	0.93%	0.36%
3 Meses	4.56%	2.68%	1.88%
6 Meses	7.74%	5.38%	2.37%
12 Meses	21.73%	10.88%	10.85%
No Ano (YTD)	21.73%	10.88%	10.85%
Desde o Início (Anualizado)	21.31%	11.37%	9.95%

Meses Acima do CDI	16
Meses Abaixo do CDI	2
PL Médio	R\$ 56.663.065,05
PL Fechamento	R\$ 163.817.743,35
Vol. 6 meses	1.86%

## Informações do Fundo

<b>Público Alvo</b>	Qualificado	<b>Aplicação</b>	Todas as sextas-feiras úteis (exceto a última sexta-feira do mês)   Conversão na terça-feira subsequente
<b>Aplicação Mínima</b>	R\$ 250.000,00	<b>Cotização</b>	Diária
<b>Movimentação Adicional</b>	R\$ 10.000,00	<b>Resgate</b>	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.
<b>Data Início</b>	13/07/2023	<b>Estratégia</b>	Crédito (CLOs - Crédito Estruturado)
<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>	51.328.493/0001-24
<b>Taxa Adm Máxima</b>	1.20%	<b>ISIN</b>	BR0G2YCTF009

\*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](http://www.gamainvestimentos.com.br)

