



GAMA PEARL DIVER GLOBAL FLOATING INCOME BRL FIF MM IE // SETEMBRO 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

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

Em setembro, mercados desenvolvidos atingiram topos históricos, impulsionados pelo corte acima das expectativas feito pelo FED. Dados econômicos robustos, incluindo crescimento em vendas do varejo e produção industrial aumentaram o otimismo, com cada vez mais investidores precificando um cenário de soft landing, com o S&P 500 atingindo a máxima de 5.733 pontos. Esse otimismo também se estendeu para o mercado de títulos corporativos, com os títulos high yield se valorizando em +1,1% e investment grade em 1,3%. Empréstimos alavancados de taxa flutuante e CLOs viram ganhos mais modestos, alcançando 0,2% no mês. CLOs AAAs permaneceram estáveis, e CLOs BBs valorizaram em 0.5%

A oferta de títulos foi robusta, com o mercado secundário de títulos com classificação BB e B atingindo um volume de USD 680 MM e USD 183 MM, respectivamente, em linha com a média de 12 meses de USD 760 MM e USD 114 MM. Para títulos investment grade, o mercado secundário de títulos com classificação AAA, AA e A foram de USD 2.8 BI, USD 981 MM e USD 661 MM, respectivamente, também em linha com a média de 12 meses de USD 2.4 BI, USD 738 MM e USD 334 MM.

No mercado primário, a emissão de novos títulos foi elevada. No mês de setembro, 102 CLOs foram emitidos, totalizando 46 bilhões de dólares de volume. A emissão de CLOs no ano está em vias de superar o recorde de 2021, com um total de 883 e um montante total de 390 Bilhões de dólares.

O fundo-alvo permaneceu ativo na aquisição de posições de alta-qualidade, e está rotacionando estrategicamente sua carteira, renunciando a posições mais fracas para capitalizar do achatamento da curva de juros. Atualmente, o porftólio contém 188 posições diferentes, com uma utilização de caixa de 100%.

A base da estratégia de investimentos do fundo-alvo continua a ser em preservar créditos de alta qualidade enquanto busca otimizar retornos em uma base ajustada ao risco. O fundo-alvo está bem posicionado para lidar com a atual volatilidade do mercado através de uma gestão ativa, o que permite ajustes dinâmicos ao apetite ao risco e potencial de retorno.

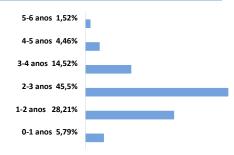
RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	CDI	CDI+
1 mês	1,27%	0,83%	0,43%
3 meses	3,05%	2,63%	0,41%
6 meses	8,25%	5,23%	3,02%
No ano	16,42%	7,99%	8,43%
12 meses	20,60%	11,06%	9,54%
Desde o início (anualizado)	21,72%	11,44%	10,28%

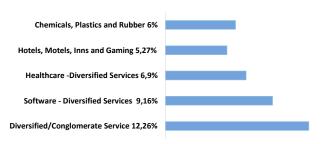
DISTRIBUIÇÃO DA QUALIDADE DE CRÉDITO (FUNDO ESTRANGEIRO)



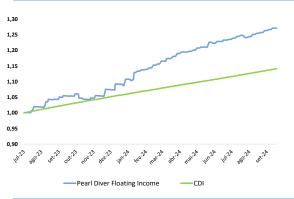
DISTRIBUIÇÃO DA QUALIDADE DE CRÉDITO (FUNDO ESTRANGEIRO)



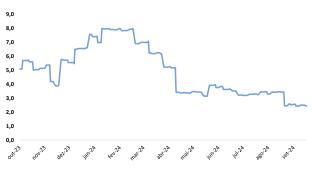
5 PRINCIPAIS SETORES (FUNDO ESTRANGEIRO)



RENTABILIDADE ACUMULADA (FUNDO LOCAL)



VOLATILIDADE – ROLLING 3M (FUNDO LOCAL)



www.gamainvestimentos.com.br

A information page contracts exists and not formerciate page contract exists and not former contract and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and a pull-and from page against and a few properties of a pull-and from page against and and a pull-and from page against and and a pull-and from page against and and





RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2023	Fundo							1,96%	2,21%	1,06%	-0,97%	0,96%	3,61%	9,10%	9,10%
	CDI							0,56%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	5,61%	5,61%
2024	Fundo	3,87%	1,69%	1,82%	2,00%	1,10%	1,87%	1,23%	0,52%	1,27%				16,42%	27,02%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%				7,99%	14,05%

R\$ 61,39 PL (Milhões BRL): R\$ 24,42 PL Médio (Milhões BRL)*:

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Investidores Qualificados R\$ 250.000.00 Aplicação Mínima: R\$ 250.000,00 Saldo Mínimo R\$ 10.000,00 Mov. Adicional Mínima Gama Investimentos Gestor:

BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A Multimercados Investimento no Exterior Categoria Anbima:

Diária Cotização: 51.328.493/0001-24 CNPJ/MF: 13/07/2023 Início do fundo: KYG6963B1187 PEDIVHG KY Código Bloomberg (Fundo Offshore):

Movimentação: Nos dias previstos no regulamento até às 14:30

Todas as sextas-feiras úteis (exceto a última sexta-feira do mês) Aplicações: Conversão na terça-feira subsequente

Solicitação com no mínimo 30 dias corridos antes do penúltimo dia útil do mês de conversão Resgate: Conversão no penúltimo dia útil do mês e pagamento no 7º dia útil após a conversão

Tx de Administração:

1,20% a.a. (0,20% Master Local + 1,00% Veículo Offshore) Tx Máx de Adm:

Não há Tx de Performance:

Supervisão e fiscalização: CVM – Comissão de Valores Mobiliários







www.gamainvestimentos.com.br