

GAMA BW GLOBAL RISK PREMIUM USD FIC FIM IE

SOBRE O FUNDO

SETEMBRO 2021

Criada em 1996, a estratégia All Weather oferece o que a Bridgewater acredita ser a melhor relação de retorno por unidade de risco através de uma alocação de ativos global balanceada de maneira equânime para cenários diversos de crescimento e inflação. Dessa forma, é possível obter exposição a todos os ambientes econômicos de maneira diversificada, geograficamente e por classe de ativo, gerando retornos consistentes ao longo do tempo.

O Gama BW Global Risk Premium USD FIC FIM IE (Fundo Local) é um veículo gerido pela Gama Investimentos que dá acesso, aos investidores brasileiros, a estratégia Bridgewater All Weather 12%. O Fundo local, com exposição cambial, consiste em aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Gama BW Global Risk Premium USD FIM IE (Fundo Master), que investe preponderantemente na estratégia Bridgewater All Weather 12%.

DESTAQUES DA GESTÃO

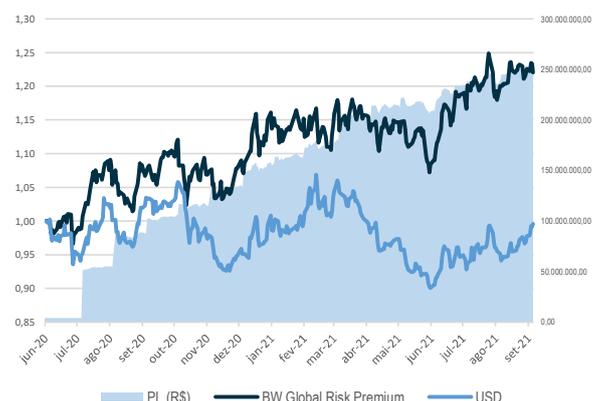
Atribuição de performance:

O segundo trimestre pode ser dividido em dois períodos distintos. Ao longo dos primeiros dois meses, a tendência do mercado foi em grande parte uma continuação do que vinha ocorrendo desde o ano passado: os gastos fiscais e o Fed deliberadamente mais acomodaticio, mesmo em meio a uma forte recuperação econômica, levaram ao aumento das expectativas de inflação e à queda dos prêmios de risco à medida que o volume significativo de dinheiro impresso inundou o mercado por meio da compra de ativos financeiros. No último mês do trimestre, o aumento da expectativa de inflação começou a se reverter e as taxas de desconto começaram a aumentar ligeiramente quando o Fed antecipou sua expectativa de aumento nas taxas de juros para 2023, de 2024. Consistente com o exposto acima, as expectativas de crescimento encerraram o segundo trimestre praticamente estáveis, com desempenho positivo e quase uniforme nas sub-carreiras de crescimento do All Weather (crescimento em alta e queda), e a expectativa de inflação subiu modestamente, com a sub-carreira de inflação em alta superando ligeiramente a sub-carreira de inflação em queda, ambas também com performance positiva.

Posicionamento Atual:

O objetivo da estratégia é capturar os prêmios de risco dos ativos enquanto evita a volatilidade criada por mudanças nas expectativas de crescimento e inflação. Com isso, são realizadas alocações em ativos com vieses opostos de crescimento e inflação. A estratégia utiliza um mix de ativos diversificados geograficamente, incluindo ações, crédito, títulos pré e indexados à inflação e commodities.

RENTABILIDADE ACUMULADA E PATRIMÔNIO (FUNDO LOCAL)



PL (Milhões): R\$ 251,19

PL Médio (Milhões): R\$ 183,65

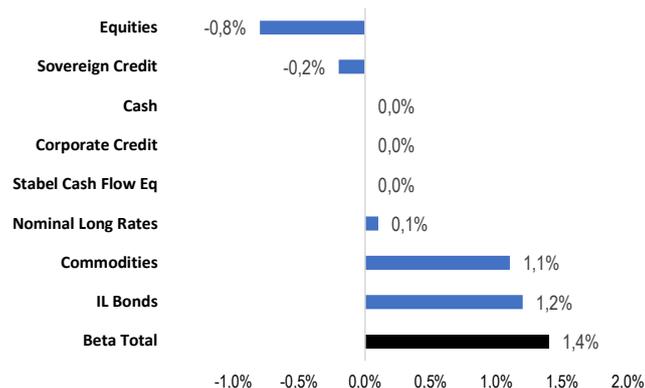
RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO É RECOMENDÁVEL UMA ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CREDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MAIORES DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

VOLATILIDADE – ROLLING 3 MESES ANUALIZADO (FUNDO LOCAL)



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE – ÚLTIMOS TRÊS MESES (FUNDO ESTRANGEIRO)

CLASSE DE ATIVOS



CENÁRIO ECONÔMICO

	PIB	Inflação
Crescimento	-0,20%	1,60%
Queda	0,50%	-0,50%
Prêmio de Risco & Taxas de Desconto		
1,4% Excesso de Retorno Sobre o Caixa		
+ Retorno do Caixa = 0,0%		
Retorno Bruto Total = 1,4%		
Retorno Líquido Total = 1,2%		

GAMA BW GLOBAL RISK PREMIUM USD FIC FIM IE

PERFORMANCE (FUNDO LOCAL, EM R\$)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2020						-0,01%	0,72%	6,79%	0,17%	0,43%	-0,48%	0,84%	8,59%	8,59%
2021	5,17%	-1,52%	0,86%	0,80%	0,47%	-3,68%	8,58%	-0,07%	1,67%				12,40%	22,05%

PERFORMANCE (FUNDO LOCAL, em dólar)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2020						-0,24%	6,00%	1,56%	-2,84%	-1,85%	7,73%	3,46%	14,15%	14,15%
2021	-0,19%	-2,49%	-2,09%	6,27%	3,76%	0,74%	6,05%	-0,50%	-3,86%				7,38%	22,58%

EXPOSIÇÃO (FUNDO ESTRANGEIRO)

	Exposição como % do valor do portfólio	Exposição como Varl (±1 DesvPad)
Juros Nominais	120,00%	6,10%
Títulos Atrrelados a Inflação	64,10%	3,20%
Crédito Soberano	12,60%	1,20%
Crédito Corporativo	18,60%	0,80%
Ações	37,70%	5,20%
Ações com Fluxo de Caixa Estável	5,50%	0,60%
Commodities	36,50%	4,80%

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Público Alvo:	Investidores Profissionais	Movimentação:	Mensal nos dias previstos no regulamento até às 14:30
Aplicação Mínima:	R\$ 50.000,00	Aplicações:	Pedido: antepenúltimo dia útil do mês vigente
Aplicação Adicional:	R\$ 5.000,00		Cotização: segundo dia útil após disponibilização dos recursos
Gestor:	Gama Investimentos	Resgate:	Pedido: até sete dias úteis antes da conversão
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A		Conversão: último dia útil do mês vigente
Categoria Anbima:	Multimercados Investimento no Exterior		Pagamento: segundo dia útil após a conversão
Cotização:	Diária	Tx de Administração:	0,40% a.a.
CNPJ/MF:	36.327.569/0001-03	Tx Máx. de Administração:	1,50% a.a
Início do fundo:	26/06/2020	Tx de Performance:	Não há
Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários3		



Administrador / Custodiante:
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A
 Av. Pres. Wilson, 231 - 11º Andar Centro - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 20030-905
 Tel: (21) 3219-2500 Fax: (21) 3219-2501
 www.bnymellon.com.br/sf SAC: sac@bnymellon.com.br ou (21) 3219-2600
 Ouidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219



www.gamainvestimentos.com.br

Este material não constitui uma oferta ou solicitação de aquisição de quotas de fundos de investimento. Este material é confidencial, pretende atingir somente aos destinatários e não poderá ser divulgado ou distribuído a terceiros, total ou parcialmente, sem a prévia autorização por escrito do administrador ou do distribuidor do fundo. Embora os autores deste documento tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas sejam verdadeiras, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações, tendo em vista que as informações contidas neste material são de caráter exclusivamente informativo. As informações contidas neste documento não necessariamente foram auditadas. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor de carteira, do distribuidor, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os fundos multimercados com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Este fundo utiliza estratégias com derivativos como parte integrante de sua política de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Descrição do tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares. 1 - Em função das possíveis diferenças de feriados e dias úteis existentes entre as praças onde opera o fundo, poderá haver alterações pontuais nas datas de subscrição e resgate. 2 - Média aritmética do Patrimônio Líquido do fundo dos últimos 12 meses. 3 - Demais informações sobre o fundo podem ser obtidas através do Regulamento e do Formulário de Informações Complementares do fundo, disponíveis no site do administrador (www.bnymellon.com.br) ou no site da Comissão de Valores Mobiliários - CVM (www.cvm.gov.br). Este material informativo foi produzido pela Gama Investimentos ("Gama") com o objetivo de fornecer informações sobre o Fundo Gama BW Global Risk Premium USD FIM IE ("Fundo") e não pode ser reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, nem seu conteúdo divulgado ou utilizado para qualquer finalidade sem o consentimento prévio, por escrito, da Gama Investimentos. Nenhum dos fundos geridos pela Bridgewater e nem a Bridgewater Associates, LP, (i) é responsável pela organização, operação ou administração da Gama Investimentos Ltda.; (ii) participou ou é responsável pela oferta do Fundo; (iii) participou da elaboração ou será responsável pelo conteúdo deste documento ou de qualquer outro material de oferta; (iv) fez qualquer recomendação, representação ou garantia, de qualquer tipo, com relação à adequação ou suficiência das informações contidas aqui ou em qualquer outro material para fins de oferta de cotas do Fundo; (v) endossou ou fez quaisquer recomendações, representações ou garantias de qualquer tipo com relação ao Fundo; (vi) atua como fiduciário ou presta consultoria para investimentos em relação ao Fundo ou aos investimentos do mesmo; (vii) fez qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, com relação à exatidão, razoabilidade ou integridade de qualquer informação contida aqui ou em qualquer outro material; e se tenta expressamente de qualquer responsabilidade ou obrigação; ou (viii) possui responsabilidade de atualizar qualquer uma das informações aqui fornecidas. Nenhum fundo ou qualquer outro veículo de investimento gerido pela Bridgewater Associates, LP está sendo oferecido ou vendido de acordo com este material informativo. Os cotistas do Fundo não serão investidores diretos, não terão direito a voto ou participação direta e não serão cotistas, parceiros limitados ou membros do fundo ou qualquer outro veículo de investimento gerido pela Bridgewater Associates, LP. Os investidores no Fundo não terão o direito de reivindicar nenhuma ação contra nenhum dos fundos geridos pela Bridgewater e nem a Bridgewater Associates, LP ou qualquer outro veículo de investimento gerido pela Bridgewater Associates, LP ou qualquer de suas afiliadas. O Fundo, a Gama Investimentos Ltda. ou qualquer um de seus respectivos afiliados não possui autorização de vincular ou comprometer legalmente o fundo ou a Bridgewater Associates, LP ou qualquer outro veículo de investimento geridos pela Bridgewater Associates, LP. Nenhum fundo ou qualquer outro veículo de investimento gerido pela Bridgewater Associates, LP é afiliado do Fundo, da Gama Investimentos Ltda., de qualquer administrador, agente de colocação, pessoa controladora do Fundo ou qualquer de suas respectivas afiliadas.