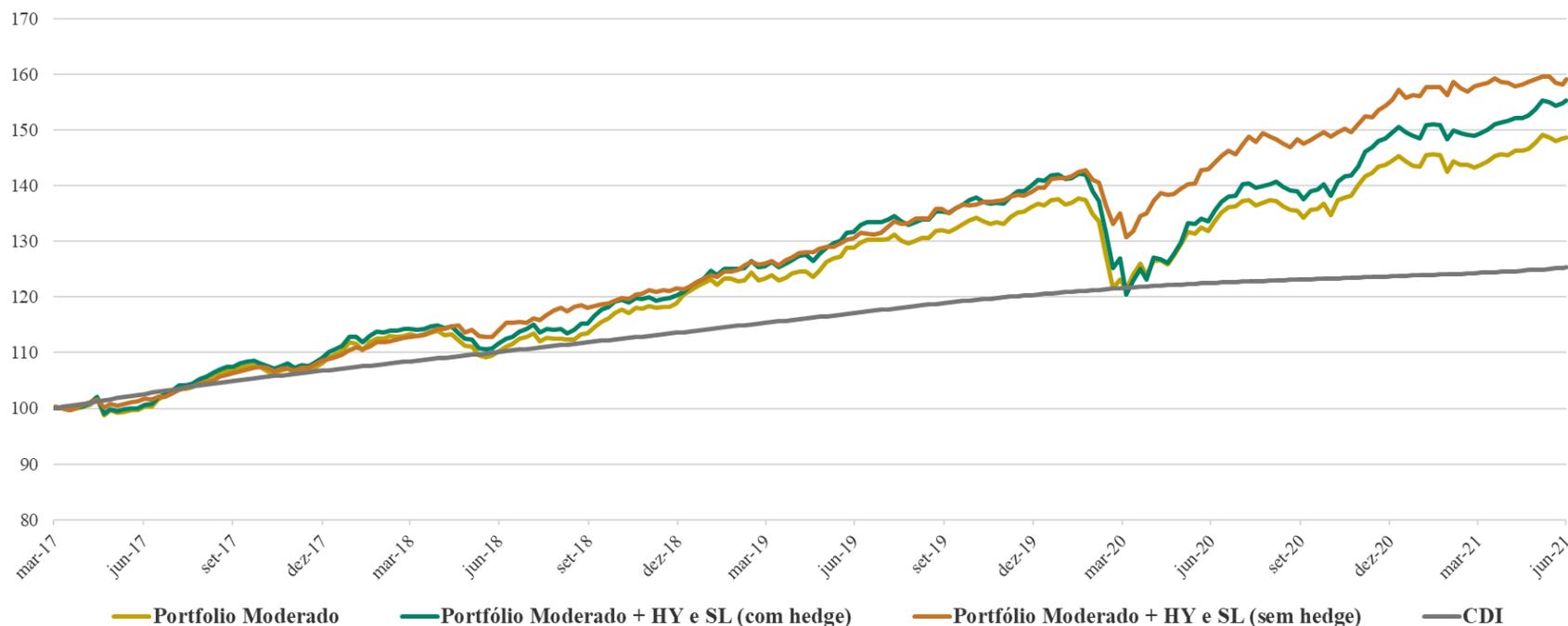




**OAKTREE**

## Ativos Globais Otimizam a Carteira Local...



	Rentabilidade	Volatilidade	Sharpe Ratio
Portfólio Moderado	9,78%	6,90%	0.63
Portfólio Moderado + HY e SL (com hedge)	10,90%	8,52%	0.64
Portfólio Moderado + HY e SL (sem hedge)	11,46%	4,90%	1.23

- ✓ Melhora no Retorno Acumulado;
- ✓ Melhor relação de Risco / Retorno;
- ✓ Exposição à Alta do Mercado Internacional;

Período: 01/04/2017 a 30/06/2021

Fonte: MorningStar

Indexação em BRL.

O portfólio moderado foi criado com base na carteira indicada para investidor moderado da XP, sem considerar investimentos no exterior.

Dessa forma, a alocação em exterior foi redistribuída entre as demais classes de ativos. A composição se deu conforme a seguir: 33.93% no índice Anbima IHFA, 11.90% no índice IBOVESPA, 33.31% no índice Anbima IDAGERAL e 17.86% no índice Anbima IMAB.

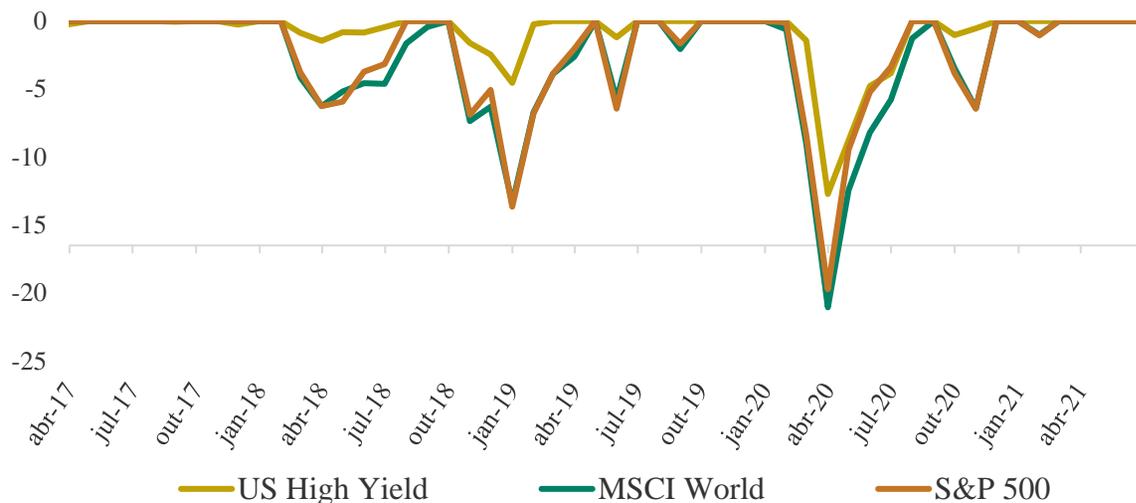
Para o portfólio moderado + HY & SL foi considerado 20% de investimento no exterior (10% no índice Barclays US HY Corporate Bonds e 10% no índice Credit Suisse Leveraged Loan USD), 27.50% no índice Anbima IHFA, 9.00% no índice IBOVESPA, 29.50% no índice Anbima IDAGERAL e 14.00% no índice Anbima IMAB.

# Volatilidade e Drawdown

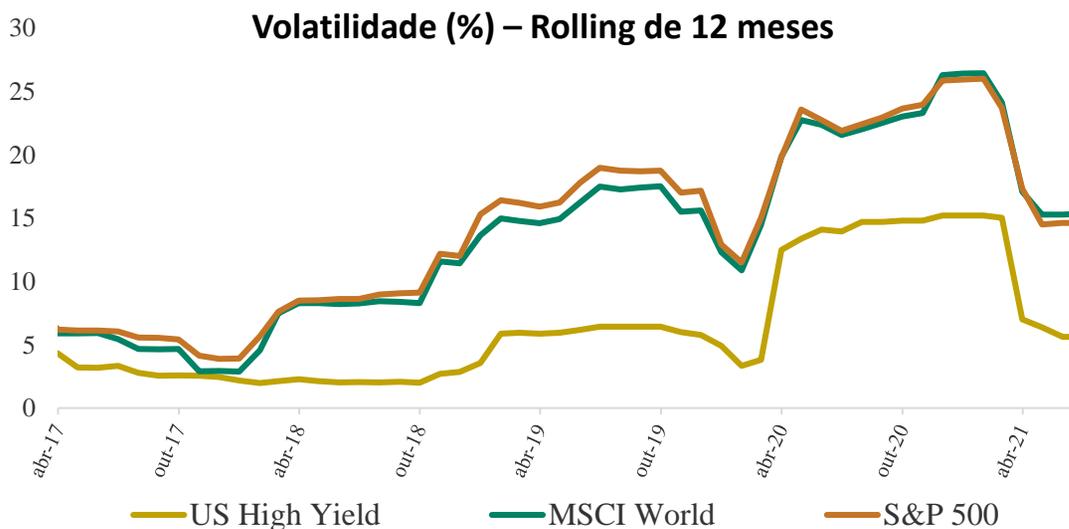


	Rentabilidade	Volatilidade	Max Drawdown
MSCI World	14,00%	20,84%	-34,03%
US HY Yield	6,22%	9,94%	-12,71%
S&P 500	16,92%	25,16%	-33,83%

\*Período de 01/04/2017 até 31/01/2021



- ✓ Classes de ativos diferentes possuem comportamentos diferentes;
- ✓ A diversificação não deve ser apenas por geografia, deve abranger outros fatores como setores e classes de ativos.



Dados: 01/04/2017 – 30/06/2021

Fonte Morningstar

US High Yield: IA Barclays US HY Corporate Bonds.

Os índices representados estão em USD.

Oaktree Capital Management



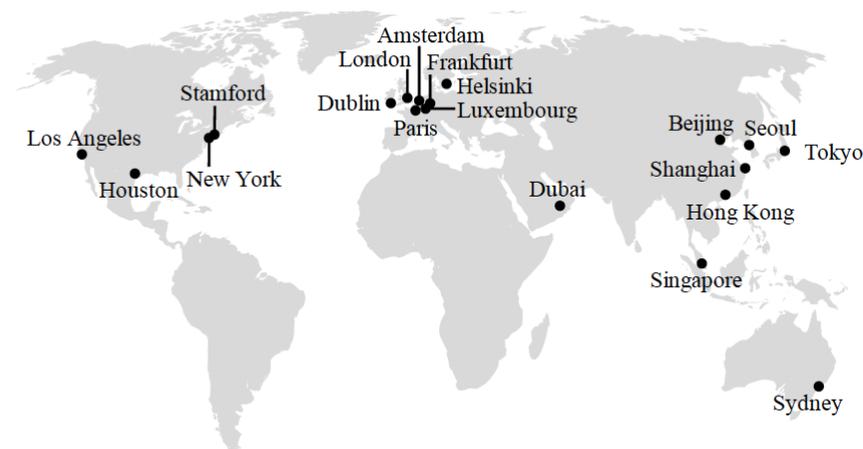
OAKTREE

# Oaktree: Líder em Gestão Ativa Global há mais de 28 anos



- Possui **\$ 172** bilhões<sup>1</sup> em ativos sob gestão em estratégias orientadas para geração de valor e controle de risco.
- Mais de **1.000** investidores institucionais, divididos entre empresas, universidades, fundos de pensão e fundações.

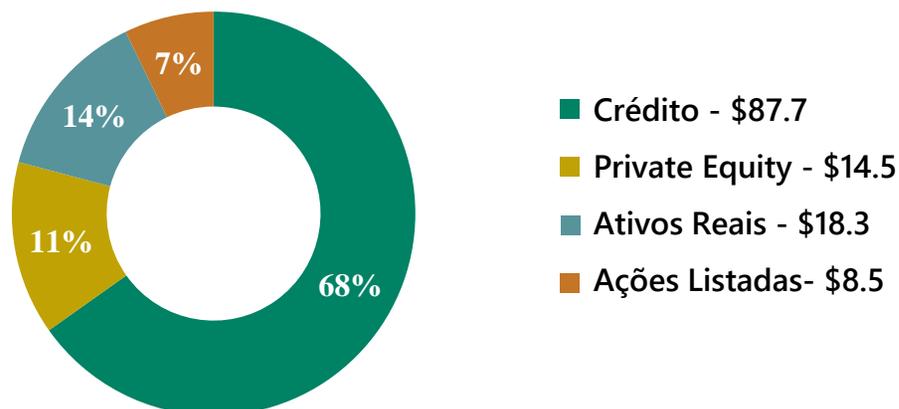
## PRESENÇA GLOBAL<sup>2</sup>



*Colaboradores em 19 cidades e 14 países*

## Estratégias de investimento especializadas<sup>3</sup>

(AUM em bilhões de US\$)



Em Julho de 2022

<sup>1</sup> Inclui a quantidade proporcional de "DoubleLine Capital" AUM da Oaktree resultante de sua participação minoritária de 20%.

<sup>2</sup> Inclui escritórios de afiliadas de fundos administrados pela Oaktree. Oaktree está sediada em Los Angeles.

<sup>3</sup> Exclui o valor proporcional do "DoubleLine Capital" AUM.

Fonte proprietária da Oaktree Capital Management

Desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Não há garantia de que a Oaktree será capaz de implementar sua estratégia de investimentos ou alcançar seus objetivos.

# Oaktree: Liderança



## Howard Marks

Cofundador e Copresidente da Oaktree

**54** anos de experiência

**27** Anos de Oaktree

- Pioneiro em investimentos “High Yield” desde o começo da classe em 1978.
- Responsável pela elaboração dos famosos “Memos” reconhecidos mundialmente.
- Autor de dois consagrados livros de investimentos: *Mastering the Market Cycle (2018)* & *The Most Important Thing (2011)*.

“When I see memos from Howard Marks in my mail, they’re the first thing I open and read.

– *Warren Buffet*

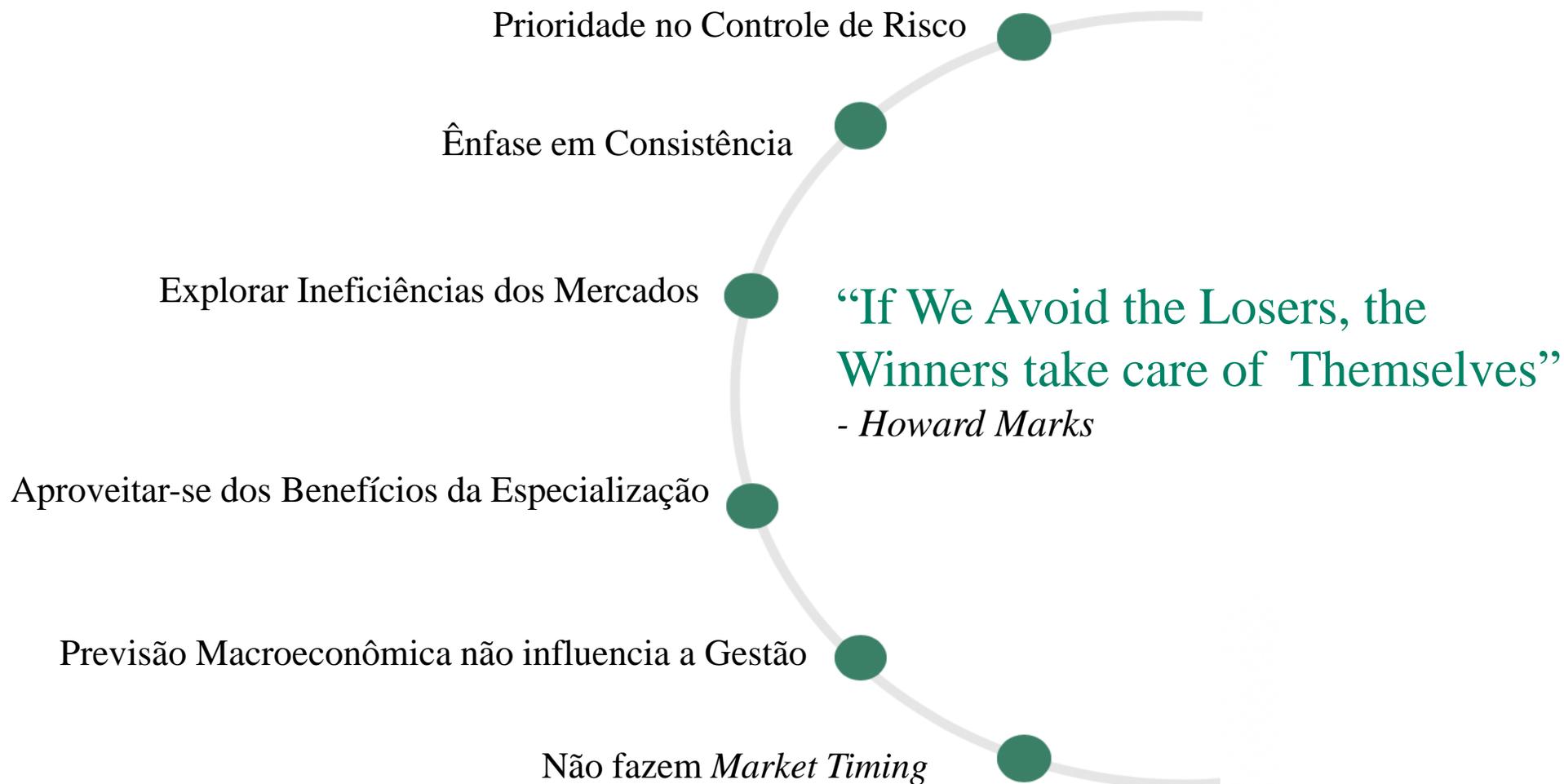
“I like to say, experience is what you got when you didn’t get what you wanted”

– *Howard Marks*

“Investment Success doesn’t come from buying good things, but rather from buying things well”

– *Howard Marks*

# Oaktree: Filosofia de Investimentos



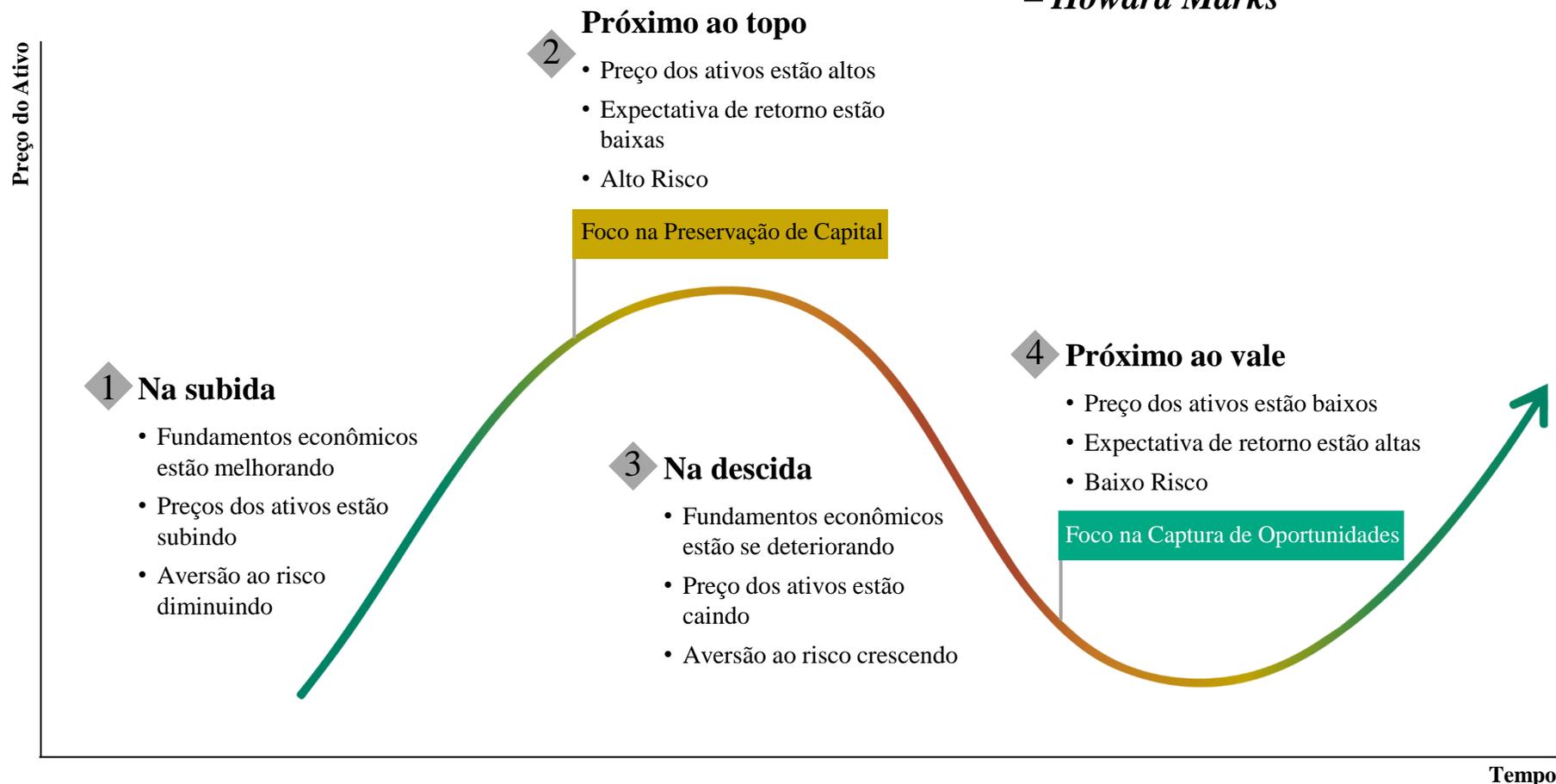
# Filosofia de Investimento de acordo com os Ciclos do Mercado



OAKTREE

*Regra número um, a maioria das coisas são cíclicas. Regra número dois, algumas das grandes oportunidades de ganho e perda vêm quando as pessoas esquecem da regra número um*

– *Howard Marks*



Fonte Proprietária da Oaktree Capital Management.

Nota: Todas as expressões de opinião estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e não se destinam a ser uma previsão de eventos ou resultados futuros. Não há garantia de que as tendências históricas continuem durante a vida de qualquer veículo de investimento em Oaktree. Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que a Oaktree conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Não há qualquer garantia de rentabilidade.

# Oaktree: Abordagem ESG



## Principais Valores

- As questões ambientais, sociais e de governança (ESG) apresentam **riscos e oportunidades regulatórias, de mercado, reputacionais e operacionais** que devem ser consideradas ao analisar os retornos prospectivos de um investimento
- O **valor de longo prazo** aumenta quando questões ESG são consideradas no processo de investimento, conscientizadas e fazem parte das empresas investidas
- A Política ESG da Oaktree apoia-se nos princípios estabelecidos pelos Princípios de Investimento Responsável ("PRI") das Nações Unidas, **onde a Oaktree é uma das signatárias**

## Nossa Abordagem

- A Oaktree **incorpora questões ESG** em seu processo de investimento e adapta essas considerações às classes de ativos, conforme apropriado
- Cada estratégia de investimento deve ter uma **abordagem de implementação de ESG suplementar** por escrito que detalha compromissos específicos adaptados à sua estratégia
- **Equipes de investimento implementam políticas de promovido** e reportam o progresso ao Comitê de Governança ESG
- O **Comitê de Governança ESG** analisa a política de ESG da Oaktree anualmente, **aprova e fornece supervisão** às equipes de investimento para implementação das mesmas e reporta ao Conselho de Liderança Sênior da Oaktree
- Anualmente, os **profissionais de investimento devem rever e reconhecer** a política de ESG da Oaktree, bem como a política de implementação específica de sua estratégia

As políticas de implementação abordam as seguintes áreas:

### Incorporação & Documentação

Incorporação e documentação da análise ESG durante os processos de due diligence e decisão de investimento

### Conselheiros Externos

Utilização de conselheiros terceirizados onde um maior nível de expertise é necessário

### Engajamento da Empresas Investidas

Engajamento com empresas Investidas para aprimorar práticas ESG, quando apropriado

### Monitoramento

Monitoramento constante de temas relacionados ao ESG para as empresas de portfólio e investimentos

### Relatórios

Esforços ESG são reportados aos clientes

# Oaktree: Vantagens Competitivas



**Histórico Longo e Diferenciado**

**Time de Investimento com Alta Experiência**

**Ampla Especialização em Estratégias de Crédito**

**Abordagem Fundamentalista Orientada a Valor**

Oaktree Global Credit



OAKTREE

# Oaktree Global Credit – Principais Características



## Objetivo de Rentabilidade



Objetivo de retorno no longo prazo<sup>1</sup>

LIBOR + 400/600 bps  
CDI + 200/400 bps

## Carteira Atual



Taxa de Carrego (em USD): 10%  
Taxa de Carrego (em BRL): 16,5%

Duration: 1,3 (anos)  
Total de Emissores: 573

## Acessível no Brasil em BRL e USD



Veículos com domicílio no Brasil<sup>2</sup>

Aportes diários; Resgates semanais

Em Setembro 2022

<sup>1</sup> O retorno alvo declarado de longo prazo do Fundo é de 3 Month USD London Interbank Offer Rate (LIBOR) mais 400 a 600 pontos-base por ano ao longo de um ciclo completo de mercado. Este objetivo é aproximadamente equivalente ao CDI mais 500 pontos-base em 31 de dezembro de 2019, que é a comparação relevante para investidores brasileiros. O CDI representa a Taxa de Depósito Interbancário Cetip DI do Brasil. Consulte a seção Divulgações de desempenho no apêndice para obter informações adicionais sobre retornos desejados.

<sup>2</sup> O fundo local é gerido pela Gama Investimentos.

<sup>3</sup> Hedgeado para BRL com contrato a termo (3 meses).

Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que o Gestor conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Não há qualquer garantia de rentabilidade. Os investidores dos Fundos de Acesso não terão o direito de reivindicação contra o Oaktree, como resultado de seu investimento nos Fundos de Acesso e não terão nenhum recurso contra a Oaktree qualquer uma de suas afiliadas. Os resultados dos Fundos de Acesso podem ser substancialmente diferentes dos resultados da estratégia da Oaktree, em razão de outros fatores como taxas e despesas do Fundo de Acesso.

# Oaktree: Equipe de Investimento



**HOWARD MARKS**

*Co-chairman & Co-founder*

**BRUCE KARSH**

*Chief Investment Officer & Portfolio Manager*

## PORTFOLIO MANAGEMENT

**ARMEN PANOSSIAN**

*Head of Performing Credit*

**RONNIE KAPLAN**

*Portfolio Manager U.S. Senior Loans*

**ANDREW WATTS**

*Co-Portfolio Manager Global Convertibles*

**DAVID ROSENBERG**

*Co-Portfolio Manager U.S. High Yield Bonds*

**JUSTIN GUICHARD**

*Co-Portfolio Manager Real Estate Debt*

**JEAN-PIERRE LATRILLE**

*Co-Portfolio Manager Global Convertibles*

**MADELAINE JONES**

*Portfolio Manager European Senior Loans & European High Yield Bonds*

**BRENDAN BEER**

*Co-Portfolio Manager Corporate Structured Credit*

**PETAR RAKETIC**

*Co-Portfolio Manager Global Convertibles*

**ANTHONY SHACKLETON**

*Co-Portfolio Manager European High Yield Bonds*

**JULIO HERRERA**

*Portfolio Manager Emerging Markets Debt*

**BRAD BOYD**

*Portfolio Manager Absolute Return*

## CAPACIDADE DE PESQUISA FUNDAMENTALISTA DE CRÉDITO

Aproximadamente 100 profissionais de investimento

**RISK MANAGEMENT**

**PRODUCT MANGEMENT**

## Relação de Risco vs Retorno



### ESTABILIDADE

Diversificado por Geografias e Estratégias, buscando diminuir a volatilidade.

### RENDA E RETORNO

Flexibilidade de focar em renda ou retorno de capital dependendo do ambiente de crédito.

### POSIÇÃO DINÂMICA EM FUNÇÃO DO CICLO ECONÔMICO

Ajuste dinâmico das alocações com o esforço de capturar oportunidades de retornos relativos, procurando preservar o capital conforme as condições do mercado.

### ALTA ESPECIALIZAÇÃO COM EXPERIÊNCIA

Seleção do crédito e alocação estratégica feita por um investidor com profundo conhecimento e capacidade.

# Crucioso Método de Análise de Crédito *Bottom-Up*



# Construindo um Portfólio de Crédito Global



## SELEÇÃO ATIVA DE PAPÉIS COM O ESFORÇO DE MAXIMIZAR OS RETORNOS E O CONTROLE DE RISCO DO PORTFÓLIO



Em Julho de 2022

<sup>1</sup> Abaixo do universo de dívidas Investment Grade.

Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que a Oaktree conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Não há qualquer garantia de rentabilidade.

# Estratégia Global de Crédito



***A habilidade de alocar de acordo com a estratégia e a possibilidade de ajustar essas alocações promovem o potencial de uma relação de Risco/Retorno para o investidor que a Oaktree considera bastante favorável.***

Notas: Para fins ilustrativos.

Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que a Oaktree conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Não há qualquer garantia de rentabilidade.

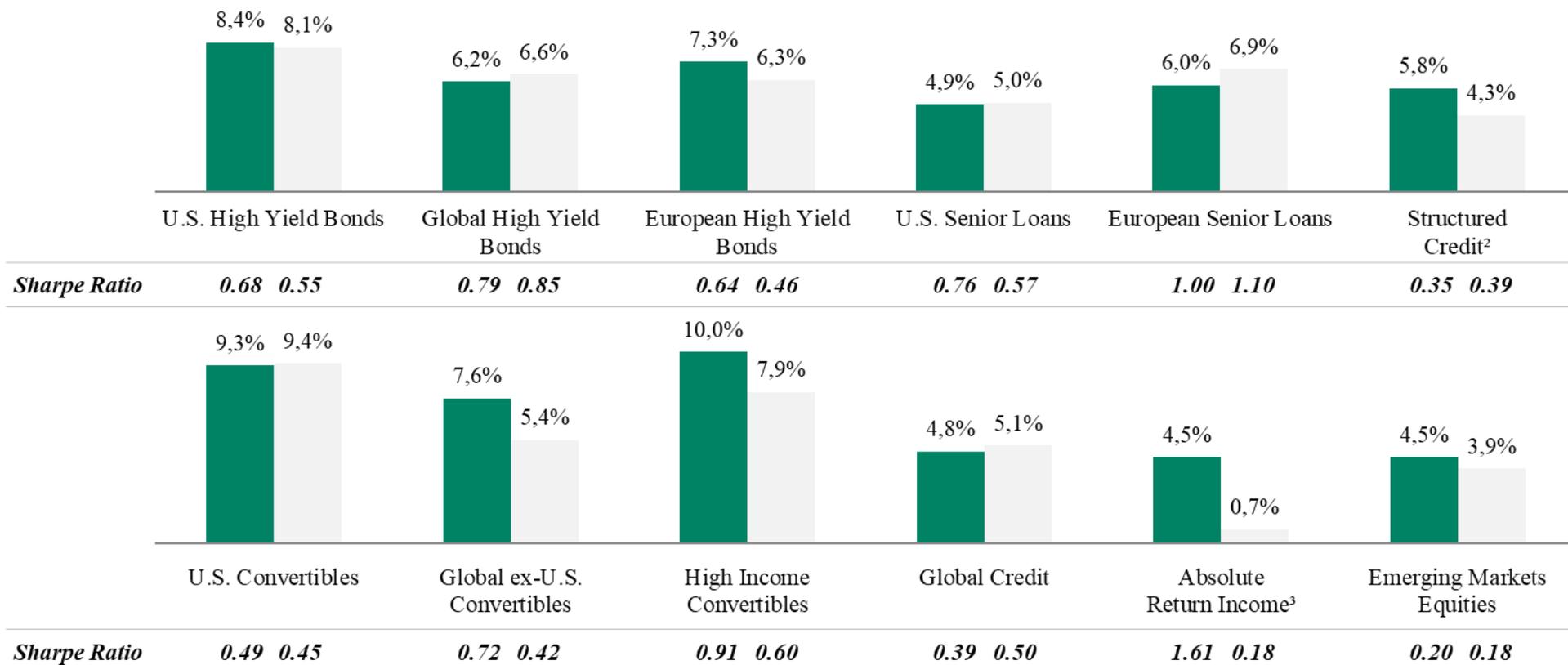
# Histórico da Performance das Estratégias individuais



## Desempenho das Estratégias de Crédito da Oaktree<sup>1</sup>

Annualized time-weighted composite net return since inception

■ Oaktree ■ Benchmark



**Retornos de longo prazo atraentes, absolutos e ajustados pelo risco, para estratégias de crédito incluídas no mandato**

Em Julho de 2022

Nota: O Retorno Total da Dívida de Mercados Emergentes e da Dívida Imobiliária não têm benchmarks primários, portanto, os índices representativos das classes de ativos foram fornecidos para fins informativos. Consulte a seção do Anexo, Divulgações de Desempenho, para obter informações importantes sobre compostos e descrições de benchmarks, desempenho e taxas. Consulte a seção do Anexo, Histórico de Desempenho de Estratégias de Crédito, para obter informações adicionais.

<sup>1</sup> O desempenho da estratégia de Crédito Corporativo Estruturado da Oaktree é excluído com base no fato de que a estratégia começou o investimento em março de 2017.

<sup>2</sup> Este registro inclui o desempenho alcançado no Grupo TCW desde o início desta atividade até o primeiro trimestre de 1995.

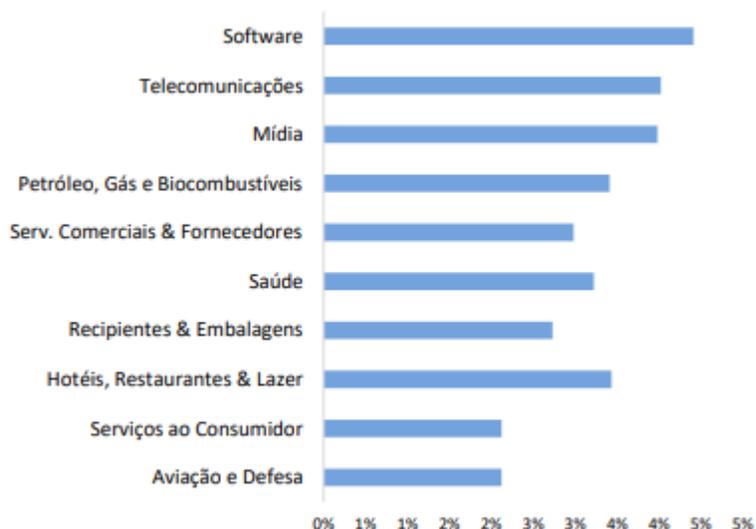
<sup>3</sup> A estratégia da Dívida Imobiliária da Oaktree é baseada em uma conta representativa, uma vez que o retorno composto não existe para essa estratégia. A carteira representativa apresentada foi selecionada com base em sua posição de carteira mantida ou mais tempo pela Dívida Imobiliária da Oaktree. O desempenho da carteira reflete o uso de alavancagem que não será aplicável à estratégia Global Credit. Consulte a seção do Anexo, Informações Legais, para obter informações importantes sobre a conta representativa. Além disso, observe que o histórico da estratégia de Ativos da Dívida Imobiliária é excluído com base no fato de que a carteira representativa é administrada exclusivamente para a Oaktree e as taxas para investidores externos ainda precisam ser determinadas.

Não há qualquer garantia de rentabilidade. Os investidores dos Fundos de Acesso não terão o direito de reivindicação contra a Oaktree, como resultado de seu investimento nos Fundos de Acesso e não terão nenhum recurso contra a Oaktree qualquer uma de suas afiliadas. Os resultados dos Fundos de Acesso podem ser substancialmente diferentes dos resultados da estratégia da Oaktree, em razão de outros fatores como taxas e despesas do Fundo de Acesso.

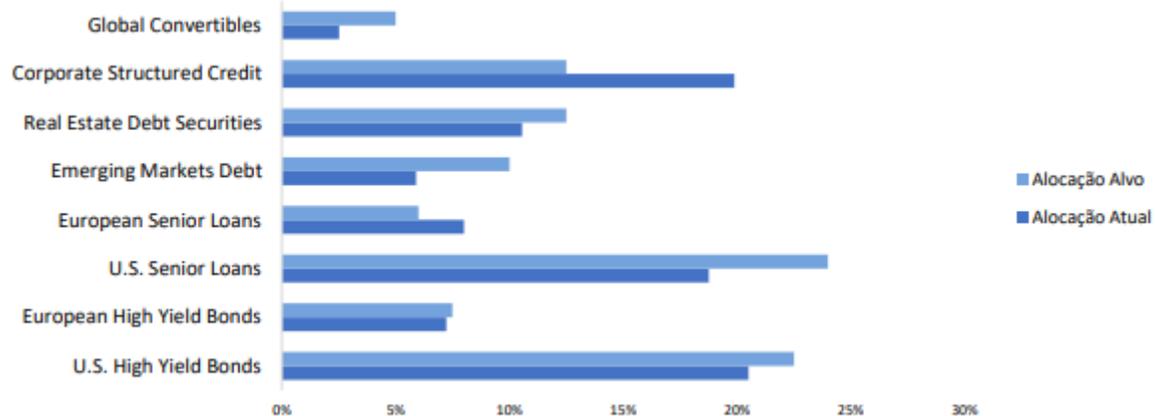
# Oaktree Global Credit: Carteira Atual



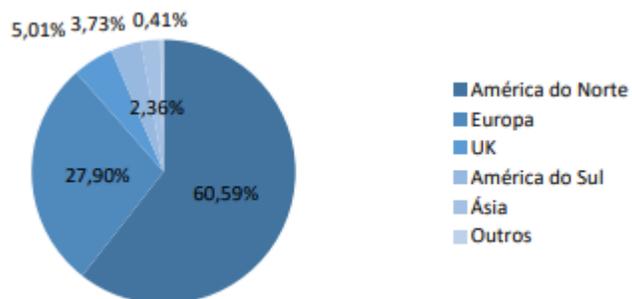
## 10 Principais Setores



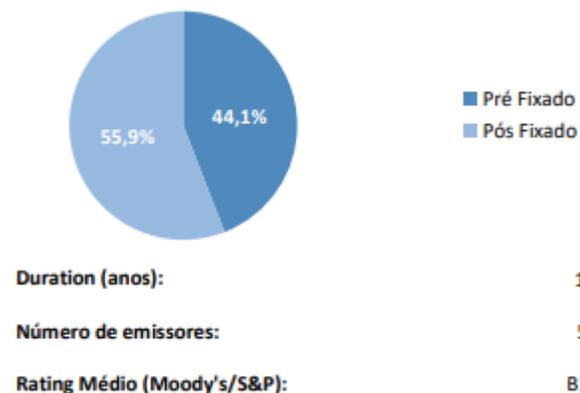
## Alocação por Estratégia



## Alocação Geográfica



## Alocação Pré/Pós Fixado



Em Abril de 2023

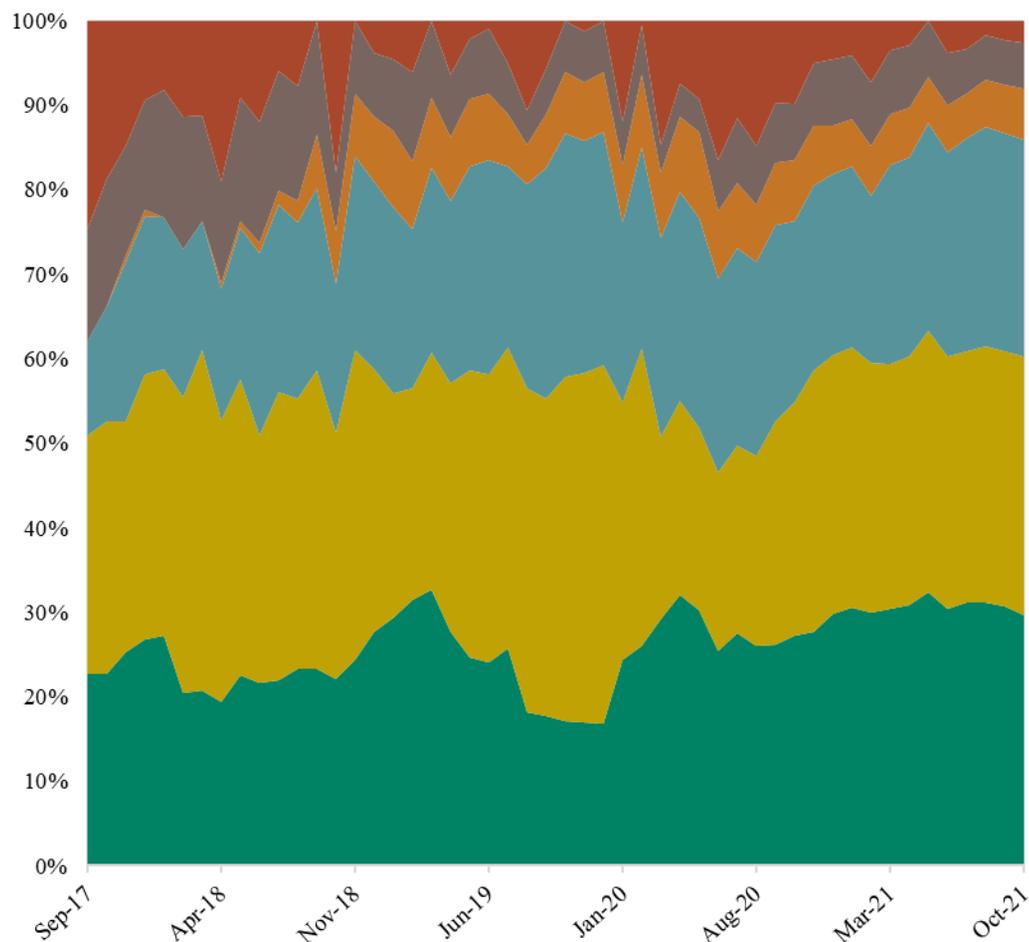
Não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que a Oaktree conseguirá implementar sua estratégia ou atingirá seus objetivos de investimento. Não há qualquer garantia de rentabilidade.

# Alocação Ativa: Geração de Retorno e Controle de Risco



## Histórico de Alocação dos Ativos<sup>1</sup>

Performance desde o início Fevereiro 2017 – Setembro 2021



## Alocação Corrente<sup>1</sup>

■ **High Yield Bonds: 29.73%**

U.S.: 22.78%

European: 6.95%

■ **Senior Loans: 31.66%**

U.S.: 20.77%

European: 10.89%

■ **Structured Credit: 24.64%**

Real Estate Debt: 10.63%

Corporate: 14.00%

■ **Emerging Markets Debt: 6.35%**

■ **Global Convertible Bonds: 1.74%**

■ **Cash/Absolute Return: 0.31%**

Em Julho de 2022

<sup>1</sup> Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund.

# Oaktree Global Credit – Fundos Locais



OAKTREE

## Oaktree Global Credit – Estruturas de Acesso



## Luxemburgo

**Gestor:** Oaktree  
**Taxa de Administração:** 0,85%  
**Sem taxa de Performance**

Oaktree Global  
 Credit Fund  
 Classe H BRL I2

Oaktree Global  
 Credit Fund  
 Classe E

**Gestor:** Oaktree  
**Taxa de Administração:** 0,75%  
**Sem taxa de Performance**

## Brasil

**Gestor:** Gama Investimentos  
**Taxa de Administração:** 0,14%\*  
**Sem taxa de Performance**

Oaktree Global  
 Credit FIM IE

Oaktree Global  
 Credit USD FIM IE

**Gestor:** Gama Investimentos  
**Taxa de Administração:** 0,20%  
**Sem taxa de Performance**

**Gestor:** Gama Investimentos  
**Taxa de Administração:** 0,85%  
**Taxa de Administração Total:** 1,84%  
**Sem taxa de Performance**

Oaktree Global  
 Credit FIC FIM IE

Oaktree Global  
 Credit USD FIC  
 FIM IE

**Gestor:** Gama Investimentos  
**Taxa de Administração:** 0,85%  
**Taxas de Administração Total:** 1,80%  
**Sem taxa de Performance**

*Nota: O mandato de Global Credit começou em Fevereiro de 2017. A experiência da Oaktree nas estratégias individuais de crédito se iniciaram em 1997.*

*\* Taxa de Administração varia em função do PL do Fundo Local.*

# Termos Principais – Feeders Institucionais



## Oaktree Global Credit BRL FIM IE

<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Aportes</b>	D + 1 d.u.
<b>Resgate (Cotização)</b>	D + 9 d.c.
<b>Resgate (Pagamento)</b>	D + 3 d.u. após cotização
<b>Taxa de Administração</b>	0,14% a.a.*
<b>Investimento Mínimo</b>	R\$ 250.000,00
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 250.000,00
<b>Exposição Cambial</b>	Reais
<b>CNPJ</b>	29.363.886/0001-10
<b>Gestor</b>	Gama Investimentos
<b>Administrador</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

## Oaktree Global Credit USD FIM IE

<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Aportes</b>	D + 1 d.u.
<b>Resgate (Cotização)</b>	D + 9 d.c.
<b>Resgate (Pagamento)</b>	D + 3 d.u. após cotização
<b>Taxa de Administração</b>	0,20% a.a.
<b>Investimento Mínimo</b>	R\$ 250.000,00
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 250.000,00
<b>Exposição Cambial</b>	Dólar
<b>CNPJ</b>	38.281.496/0001-91
<b>Gestor</b>	Gama Investimentos
<b>Administrador</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

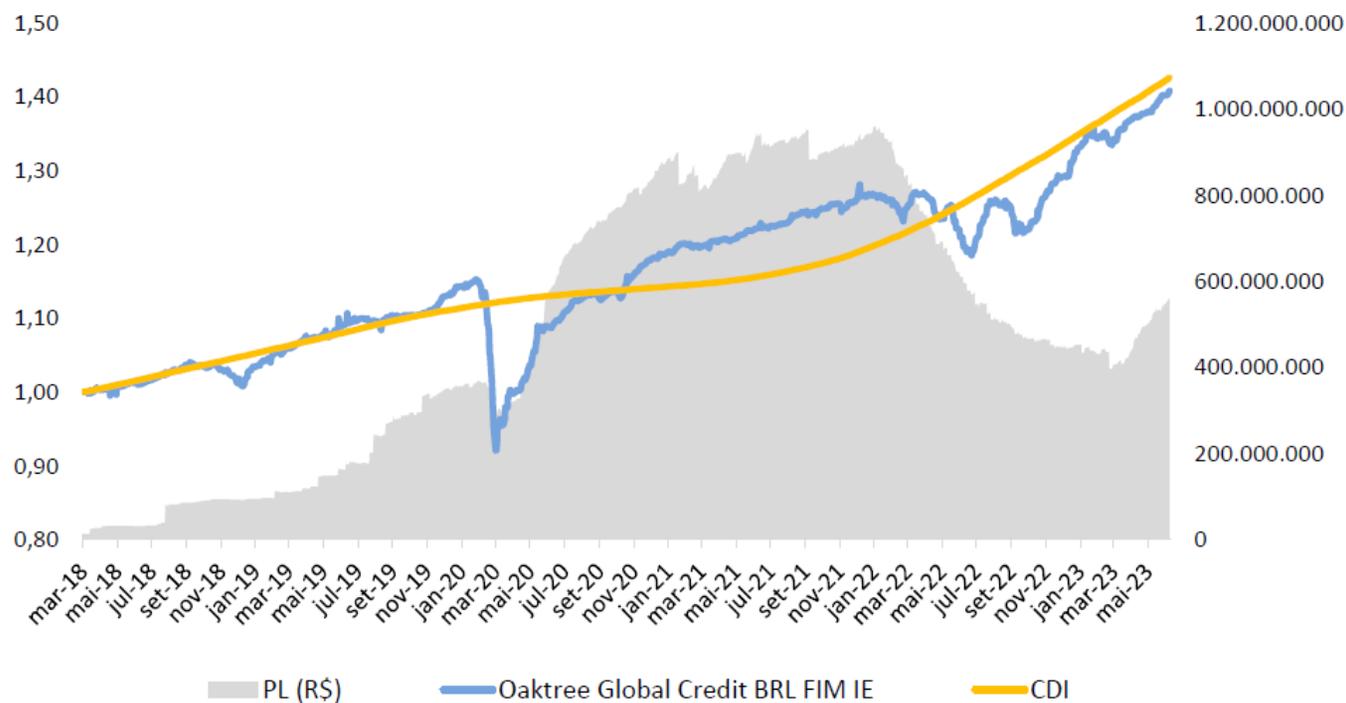
\*0,14% é a taxa de administração para o fundo com Patrimônio Líquido acima de BRL 400 milhões

## Histórico de Rentabilidade (Versão em BRL) - Institucional



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Retorno Anual	Desde o início
2023	3,62%	0,55%	0,45%	1,56%	0,76%	1,70%							8,92%	40,72%
2022	-0,13%	-0,46%	0,63%	-0,28%	-1,19%	-4,07%	2,43%	2,40%	-3,20%	1,34%	3,41%	1,52%	2,15%	29,20%
2021	0,58%	0,93%	-0,04%	0,72%	0,41%	0,76%	0,21%	1,02%	0,48%	0,56%	-0,09%	1,38%	7,13%	26,48%
2020	0,99%	-1,28%	-14,58%	4,14%	5,19%	3,00%	2,41%	1,57%	-0,15%	-0,19%	3,34%	1,46%	4,42%	18,07%
2019	3,10%	1,39%	0,71%	1,09%	0,20%	1,50%	0,79%	-0,77%	1,16%	0,01%	0,69%	1,79%	12,25%	13,07%
2018			-0,01%	0,35%	0,39%	0,28%	0,90%	1,04%	1,00%	-0,69%	-0,45%	-2,05%	0,73%	0,73%

## RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)

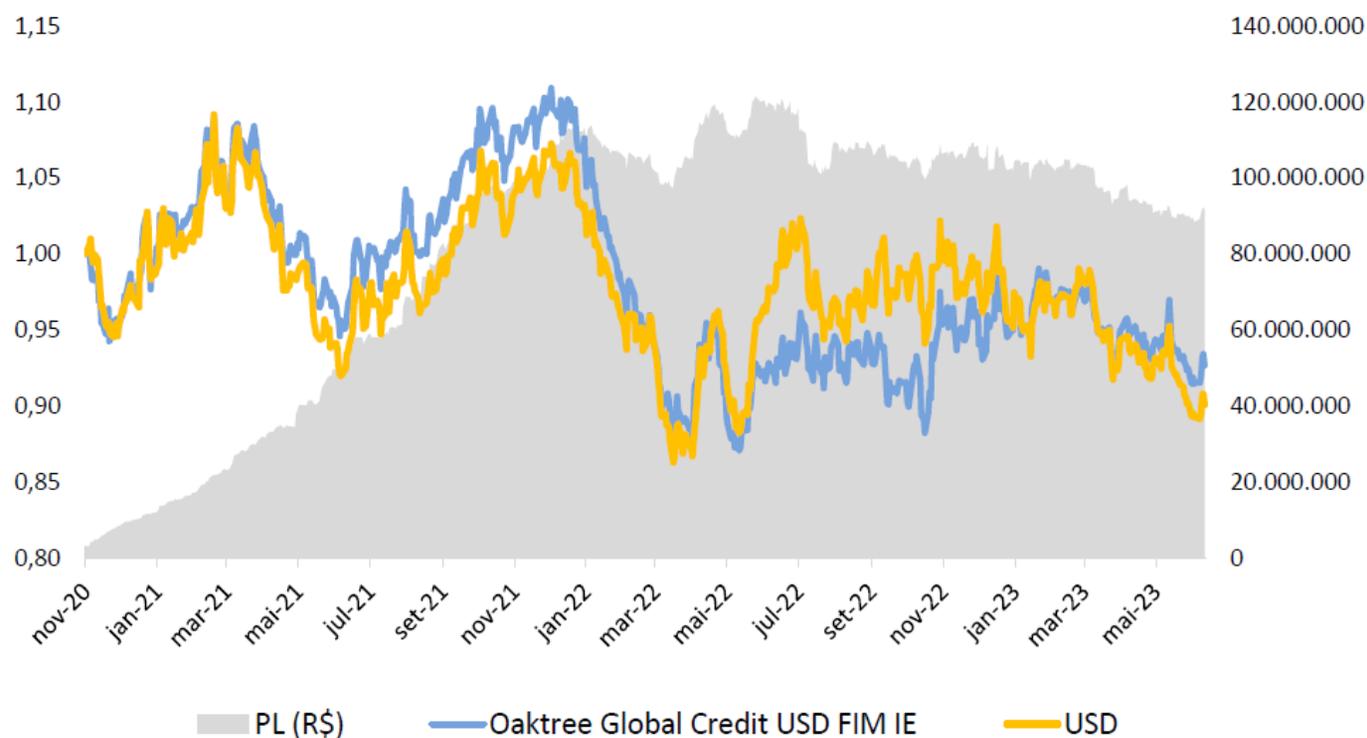


## Histórico de Rentabilidade (Versão em USD) - Institucional



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Retorno Anual	Desde o início
2023	-0,42%	2,48%	-2,92%	-0,13%	2,39%	-4,43%							-3,17%	-7,33%
2022	-5,33%	-3,82%	-8,04%	2,96%	-6,19%	4,86%	1,18%	1,22%	0,20%	-2,36%	3,09%	1,24%	-11,31%	-4,29%
2021	5,70%	2,65%	0,86%	-3,35%	-3,05%	-3,60%	3,93%	0,06%	0,0543	3,27%	-0,38%	-0,34%	11,12%	7,92%
2020											-1,18%	-1,72%	-2,88%	-2,88%

## RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)



# Termos Principais – Feeders Pessoa Física



## Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE

<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Aportes</b>	D + 1 d.u.
<b>Resgate (Cotização)</b>	D + 9 d.c.
<b>Resgate (Pagamento)</b>	D + 3 d.u. após cotização
<b>Taxa de Administração</b>	0,85% a.a.
<b>Investimento Mínimo</b>	R\$ 500,00
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 500,00
<b>Exposição Cambial</b>	Reais
<b>CNPJ</b>	29.853.005/0001-49
<b>Gestor</b>	Gama Investimentos
<b>Administrador</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

## Oaktree Global Credit USD FIC FIM IE

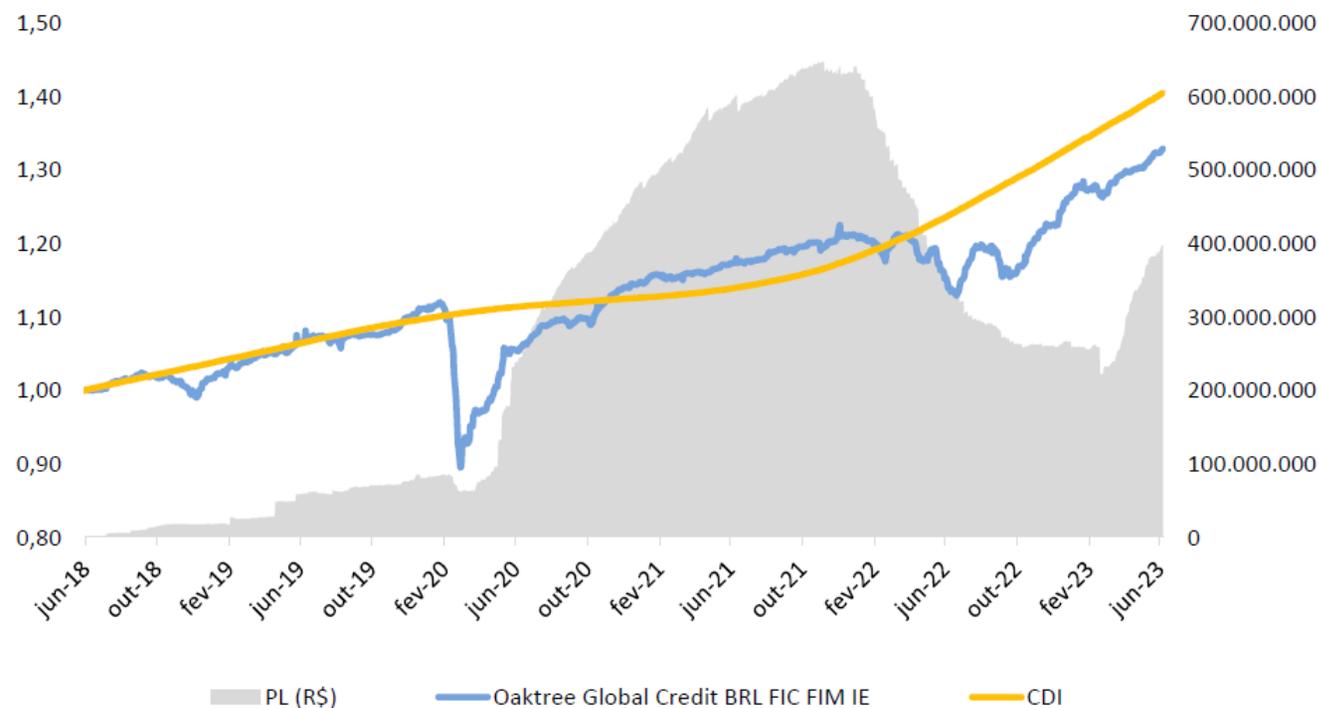
<b>Público Alvo</b>	Investidores Qualificados
<b>Aportes</b>	D + 1 d.u.
<b>Resgate (Cotização)</b>	D + 9 d.c.
<b>Resgate (Pagamento)</b>	D + 3 d.u. após cotização
<b>Taxa de Administração</b>	0,85% a.a.
<b>Investimento Mínimo</b>	R\$ 500,00
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 500,00
<b>Exposição Cambial</b>	Dólar
<b>CNPJ</b>	40.660.810-0001-99
<b>Gestor</b>	Gama Investimentos
<b>Administrador</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A.

## Histórico de Rentabilidade (Versão em BRL) – Pessoa Física



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Retorno Anual	Desde o início
2023	3,54%	0,48%	0,37%	1,50	0,69%	1,62%							8,43%	32,81%
2022	-0,20%	-0,52%	0,55%	-0,35%	-1,26%	-4,13%	2,35%	2,32%	-3,26%	1,26%	3,34%	1,43%	1,27%	22,48%
2021	0,51%	0,86%	-0,12%	0,64%	0,34%	0,67%	0,13%	0,94%	0,40%	0,49%	-0,16%	1,30%	6,18%	20,95%
2020	0,89%	-1,34%	-14,56%	4,04%	5,10%	2,94%	2,32%	1,49%	-0,23%	-0,27%	3,26%	1,37%	3,55%	13,91%
2019	3,00%	1,29%	0,63%	1,00%	0,12%	1,43%	0,70%	-0,84%	1,09%	-0,07%	0,62%	1,71%	11,14%	10,00%
2018						-0,01%	0,61%	0,95%	0,82%	-0,74%	-0,52%	-2,11%	-1,03%	-1,03%

### RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)

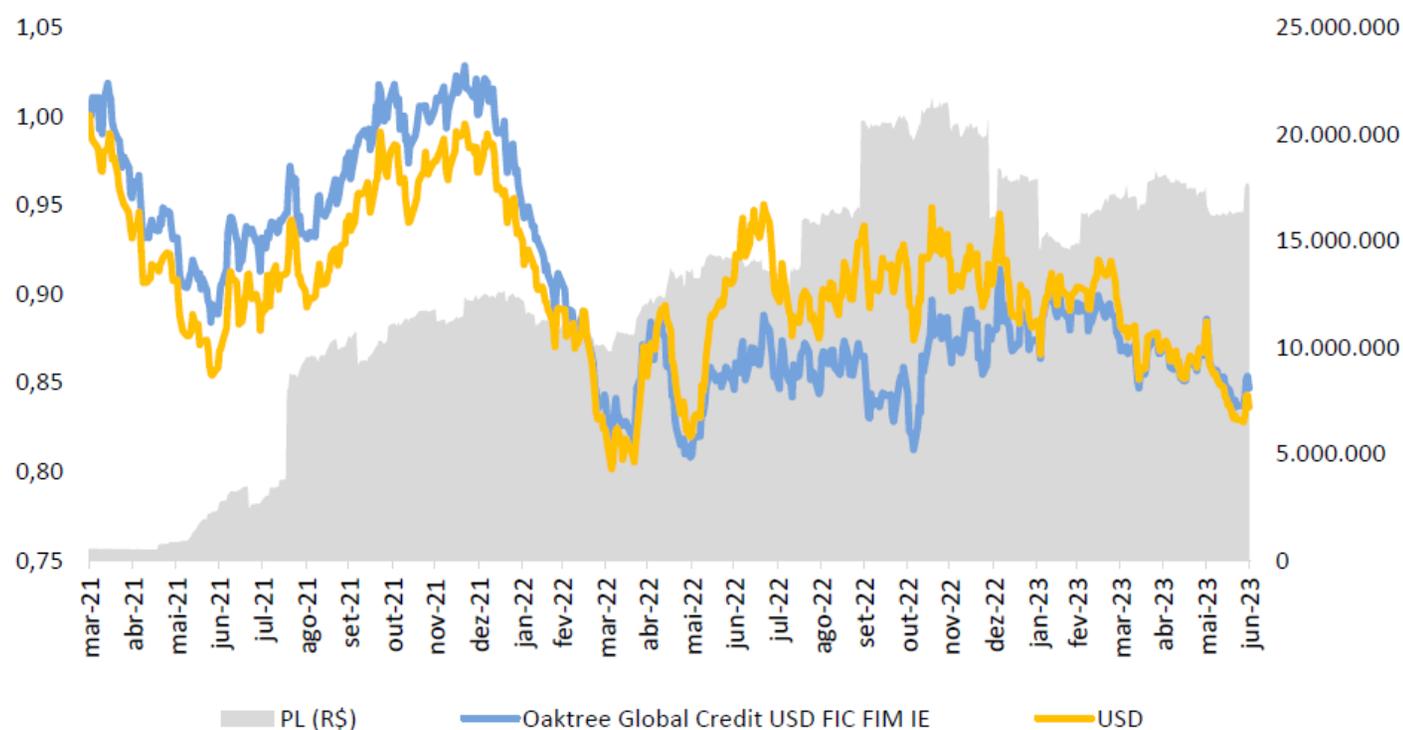


## Histórico de Rentabilidade (Versão em USD) – Pessoa Física



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Retorno Anual	Desde o início
2023	-0,52%	2,32%	-3,00%	-0,15%	2,21%	-4,37%							-3,64%	-15,33%
2022	-5,32%	-3,83%	-7,95%	2,79%	-6,11%	4,52%	1,05%	1,05%	0,10%	-2,42%	2,97%	1,13%	-12,19%	-12,13%
2021			-0,02%	-3,69%	-3,28%	-3,71%	3,82%	-0,05%	5,22%	3,13%	-0,48%	-0,44%	0,06%	0,06%

## RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)

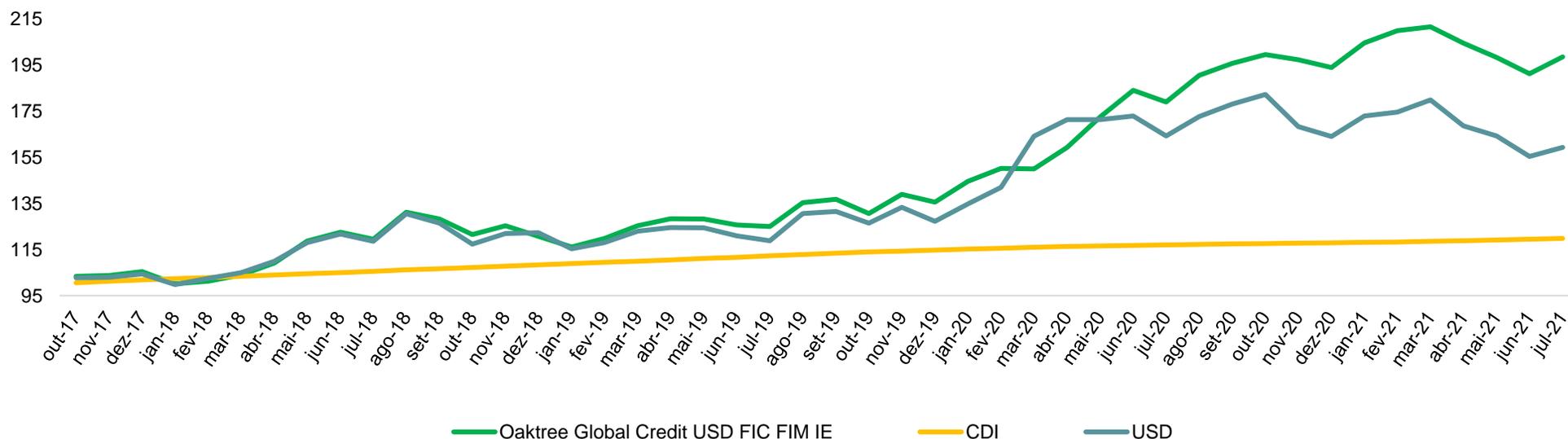


## Histórico de Rentabilidade Simulada (Versão em USD) – Pessoa física



	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Retorno Anual	Desde o início
<b>2020</b>	6,64%	3,92%	-0,14%	6,17%	8,32%	6,69%	-2,74%	6,48%	2,69%	1,98%			47,26%	99,57%
<b>2019</b>	-3,80%	3,14%	4,64%	2,44%	-0,12%	-2,04%	-0,50%	8,25%	1,09%	-4,50%	6,39%	-2,47%	12,28%	35,52%
<b>2018</b>	-4,99%	1,09%	2,63%	4,99%	8,82%	3,16%	-2,47%	9,84%	-2,26%	-5,27%	3,13%	-3,65%	14,50%	20,70%
<b>2017</b>										3,36%	0,34%	1,64%	5,41%	5,41%

PERFORMANCE SIMULADA INÍCIO DO FUNDO



Fundo Oaktree Global Credit Lux teve início em 01 de Setembro de 2017.  
Fundo Oaktree Global Credit USD FIC FIM IE teve início em 30 de Março de 2021.

\*Rentabilidade no ano até o momento

Esta simulação foi preparada com (i) base nos retornos históricos do Fundo Oaktree Global Credit Lux em USD, depois (ii) convertidas para BRL pela PTAXV e (iii) subtraída as taxas dos fundos locais.

O resumo pós taxa (net) fornecido neste slide não representa a experiência líquida de taxas para o investidor, pois trata-se de mera simulação.

Linha USD no gráfico representa PTAX Venda indexada.

## Baixa Correlação com os Índices e Fundos MM Brasileiros



	Oaktree Global Credit BRL	Oaktree Global Credit USD	IMAB	IMAB5	IMAB5+	IBOV	IBRX	IHFA	IDA GERAL	IFMM
Oaktree Global Credit BRL	1,000									
Oaktree Global Credit USD	-0,088	1,000								
IMAB	0,201	-0,410	1,000							
IMAB5	0,191	-0,132	0,795	1,000						
IMAB5+	0,190	-0,462	0,983	0,672	1,000					
IBOV	0,196	-0,574	0,479	0,383	0,474	1,000				
IBRX	0,166	-0,515	0,434	0,392	0,417	0,972	1,000			
IHFA	0,312	-0,592	0,555	0,512	0,529	0,856	0,855	1,000		
IDA GERAL	0,332	-0,579	0,583	0,544	0,553	0,861	0,854	0,990	1,000	
IFMM	0,314	-0,353	0,939	0,859	0,891	0,450	0,421	0,577	0,597	1,000

	Oaktree Global Credit BRL	Oaktree Global Credit USD	Fundo 1	Fundo 2	Fundo 3	Fundo 4	Fundo 5	Fundo 6	Fundo 7	Fundo 8
Oaktree Global Credit BRL	1,000									
Oaktree Global Credit USD	-0,079	1,000								
Fundo 1	0,194	-0,112	1,000							
Fundo 2	0,090	-0,441	0,618	1,000						
Fundo 3	-0,107	-0,276	0,387	0,324	1,000					
Fundo 4	0,088	-0,237	0,681	0,481	0,386	1,000				
Fundo 5	0,272	-0,470	0,457	0,682	0,155	0,355	1,000			
Fundo 6	0,392	-0,331	0,722	0,769	0,678	0,545	0,627	1,000		
Fundo 7	-0,148	-0,234	0,559	0,417	0,450	0,426	0,246	0,554	1,000	
Fundo 8	-0,049	-0,417	0,057	0,328	0,249	-0,025	0,162	0,555	-0,039	1,000

Fonte: Comdinheiro

Período de Análise: Dezembro de 2019 – Junho de 2021

<sup>1</sup> Dados incluem rentabilidade atual e dados de backtest. Para maiores informações veja disclaimer da apresentação.

<sup>2</sup> A matriz de correlação apresentada é apenas para fins ilustrativos. Esses fundos e índices de mercado foram selecionados pela HMC Itajubá Capital Advisors, e são fornecidos apenas para fins informativos como uma representação do desempenho de classes de ativos amplas e comumente referenciadas no Brasil durante o período relevante e não como uma comparação direta com o desempenho da estratégia de crédito global da Oaktree. Os índices apresentados são os seguintes: CDI (Certificado de Depósito Interbancário), IMAB (Índice Anbima Brasil IPCA de Inflação de Títulos IMA-B), IBOV (Índice Ibovespa Brasil da Bolsa de Valores de São Paulo), IBRX (Índice Brasil 100), IHFA (Índice Anbima Hedge Funds), IFMM (Índice de Fundos Multimercado) e IDA GERAL (Índice Anbima Debentures IDA GENERAL).

# Disclaimer



Esta apresentação possui circulação limitada e está sendo fornecida pela Gama Investimentos de forma confidencial a um número limitado de investidores qualificados para fins informativos, fornecendo uma visão geral da estrutura de acesso ao Oaktree Global Credit ( “Fundo(s) de Acesso”). Esta apresentação contém informações proprietárias sobre a Oaktree Capital Management, L.P.<sup>TM</sup> ("Oaktree") e as estratégias gerenciadas pela Oaktree, incluindo o Oaktree Global Credit Fund ("OGC"). Ao aceitar esta apresentação, o destinatário (e cada funcionário, representante ou outro agente desse destinatário) reconhece e concorda expressamente que manterá essas informações em sigilo absoluto. Nenhuma parte desta apresentação nem as informações de propriedade da Oaktree aqui contidas podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Oaktree e/ou da MAG, conforme o caso. Cada destinatário que receber esta apresentação concorda em devolvê-la imediatamente, mediante solicitação. Divulgações importantes estão incluídas ao longo desta apresentação e devem ser cuidadosamente revisadas. Esta apresentação não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o destinatário possa desejar ao analisar o Fundo de Acesso, a MAG, Oaktree e/ou seus respectivos fundos geridos. Estes materiais são apenas para discussão preliminar e não podem ser utilizados como base para qualquer decisão de investimento com relação ao Fundo de Acesso gerido pela MAG. O destinatário deve se basear exclusivamente nos documentos constitutivos dos fundos e em sua própria análise independente. No caso de qualquer um dos termos desta apresentação ser inconsistente ou contrário aos documentos aqui mencionados, o respectivo documento prevalecerá. Esta apresentação não constitui uma oferta de venda ou uma solicitação de venda de quaisquer valores mobiliários ou serviços de consultoria ou gestão de valores mobiliários em qualquer estado ou em qualquer outra jurisdição em cuja oferta ou solicitação não esteja autorizada. Embora se acredite que todas as informações nesta apresentação sejam precisas, a Oaktree, a MAG e suas afiliadas não se responsabilizam, tampouco fazem qualquer representação ou garantia quanto à completude ou precisão das informações contidas nesta apresentação. Esta apresentação pode conter previsões futuras que envolvem riscos e incertezas; os resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações prospectivas. Portanto, os destinatários são advertidos a não depositar confiança indevida nessas previsões futuras. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados dependerão, entre outros fatores, de resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da alienação, de restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos de transação e momento e forma de venda, os quais podem diferir das suposições e circunstâncias nas quais se baseiam as perspectivas atuais e muitas das quais são difíceis de prever. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Nem a Oaktree ou qualquer um de seus veículos geridos: (i) é responsável pela organização, operação ou administração da MAG; (ii) participou ou é responsável pela oferta de cotas dos Fundos de Acesso; (iii) participou, ou participará, da preparação ou será responsável pelo conteúdo de qualquer documento, exceto pelas informações contidas em materiais por eles divulgados (“Material”); (iv) faz qualquer recomendação, representação ou garantia de qualquer tipo com relação à adequação ou suficiência das informações contidas em qualquer Material a qualquer destinatário, tampouco assume a responsabilidade de atualizar qualquer informação aqui contida; (v) endossou ou fez quaisquer recomendações, representações ou garantias de qualquer tipo com relação aos Fundos de Acesso; ou (vi) está atuando como fiduciário ou prestando consultoria de investimento em relação aos Fundos de Acesso. Além disso, nenhum dos Fundos da Oaktree, nem de seus veículos geridos ou de qualquer de suas afiliadas: (x) fez qualquer representação ou garantia, expressa ou implícita, com relação à justiça, correção, precisão, razoabilidade ou integridade de qualquer das informações contidas nesta apresentação e se isenta expressamente de qualquer responsabilidade ou obrigação; ou (y) possui qualquer responsabilidade de atualizar qualquer uma das informações aqui fornecidas. Nenhum valor mobiliário ou veículo de investimento gerido pela Oaktree, incluindo o Oaktree Global Credit Fund, está sendo oferecido ou vendido de acordo com esta apresentação ou qualquer outro Material. Os investidores dos Fundos de Acesso não serão investidores diretos, não terão direito a voto ou participação direta e não serão cotistas do Fundo Oaktree Global Credit. Os investidores dos Fundos de Acesso não terão o direito de reivindicação contra o Oaktree Global Credit ou a Oaktree como resultado de seu investimento nos Fundos de Acesso e não terão nenhum recurso contra a Oaktree ou qualquer uma de suas afiliadas. Nenhum dos Fundos de Acesso, a MAG ou qualquer um de seus respectivos afiliados tem o poder de vincular ou comprometer legalmente o Oaktree Global Credit ou a Oaktree. Nem o Oaktree Global Credit ou qualquer outro veículo de investimento gerido pela Oaktree é afiliado dos Fundos de Acesso ou da MAG, qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora dos Fundos de Acesso ou qualquer um de seus respectivos afiliados. O investimento nos Fundos de Acesso não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito

## Disclaimer: Simulação de Performance



As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. O retorno hipotético apresentado reflete os retornos de uma composição dos subfundos da Estratégia Global de Crédito; *Oaktree U.S. High Yield*, *Oaktree European High Yield*, *Oaktree U.S. Senior Loans*, *Oaktree European Senior Loans*, *Oaktree Emerging Markets Debt Total Return*, *Oaktree High Income Convertibles*, *Oaktree U.S. Convertibles*, *Oaktree Non-U.S. Convertibles* and *Oaktree Real Estate Debt Fund*. Esses resultados hipotéticos são baseados nas seguintes ponderações de alocação de linha de base e são mostrados apenas para fins informativos: 25% *Oaktree U.S. High Yield*, 7,5% *Oaktree European High Yield*, 25% *Oaktree US Senior Loans*, 7,5% *Oaktree European Senior Loans*, 10% *Oaktree Emerging Markets Debt Total Return* (adicionado em 1 de dezembro de 2014), 10% *Oaktree Real Estate Debt Fund* (adicionado em 1 de novembro de 2013), 5% *Oaktree High Income Convertibles*, 5% *Oaktree U.S. Convertibles* e 5% *Oaktree Non-U.S. Convertibles*. Para contabilizar os retornos da carteira nos períodos anteriores à data de início das estratégias de *Emerging Markets Debt Total Return* and *Real Estate Debt strategies*, a alocação de retorno para cada uma foi redistribuída entre as outras estratégias pro-rata, com base nas alocações da linha de base mencionadas acima. A ilustração hipotética dos retornos é baseada em compostos para todas as estratégias, exceto o *Real Estate Debt Fund*, que é baseado em uma conta representativa, pois não existe um retorno composto para essa estratégia. As alocações são baseadas nos pesos da linha de base e não necessariamente indicam as alocações atuais na Estratégia Global de Crédito. As alocações podem mudar dinamicamente, dadas as mudanças nas condições de mercado, mas as porcentagens da linha de base são indicativas dos pesos-alvo. Um portfólio de estratégia de crédito global não necessariamente terá as mesmas alocações ou mesmos resultados mostrados nesta ilustração. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Além disso, onde quer que haja potencial de lucro, também há a possibilidade de perda. Os resultados de desempenho aqui apresentados representam o desempenho do investimento por um período de seis anos. 1 de janeiro de 2011 foi selecionada como a data de início hipotética, pois representa aproximadamente o início de um ciclo de mercado após a crise de crédito e a recuperação inicial de 2008-2010. Os retornos hipotéticos devem ser indicativos do desempenho da Estratégia Global de Crédito em um ambiente normal de mercado. Os retornos líquidos foram calculados usando uma taxa de administração assumida de 0,65%. A classe de fundadores da estratégia possui uma taxa de gestão reduzida de 0,40%.

Nota: As estratégias subjacentes têm taxas de administração diferentes e, em alguns casos, mais altas que a Estratégia Global de Crédito.

# Disclaimer



As informações contidas nesse material são de caráter exclusivamente informativo. Leia o Formulário de Informações Complementares, a Lâmina de informações essenciais e o Regulamento do Fundo antes de investir. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxas. Não há garantia que os fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo terão tratamento tributário para fundos de longo prazo. O fundo pode utilizar estratégia com derivativos como parte integrante de suas respectivas políticas de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de crédito privado estão sujeitos a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes de sua carteira, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos do fundo. O fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior ou aplica em fundos que estão autorizados a realizar tais aplicações. Os índices aqui reportados podem ser mera referência e não parâmetro objetivo dos fundos.



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

Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219

