

Fundada em 1995, a Oaktree está entre os principais gestores globais especializados em investimentos alternativos. Com mais de 1.000 funcionários e presente em 19 cidades do mundo, a gestora possui mais de US \$ 164 bilhões em ativos sob gestão (Mar/2022). A empresa enfatiza uma abordagem oportunista, orientada a valor e controlada por risco para investimentos em crédito, private equity, ativos reais e ações listadas.

O fundo Oaktree Global Credit USD Advisory FIC FIM - IE (fundo local), com exposição cambial, prevê a aplicação de no mínimo 95% do seu patrimônio líquido nas cotas do Oaktree Global Credit USD FIM - IE, que investe preponderantemente no Oaktree Fund (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund (fundo estrangeiro). Liderada pelo Co-Fundador, Co-Presidente e CIO, Bruce Karsh, a estratégia Master, conta com o conhecimento, habilidade e experiência da equipe de crédito global da Oaktree e busca retornos atrativos com volatilidade limitada e controle de risco por meio da diversificação das dez sub-estratégias de crédito nas quais investe.

COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

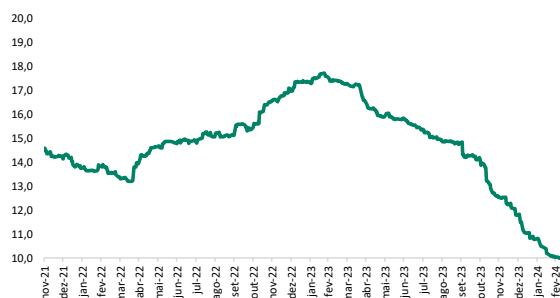
A Oaktree continua seguindo o movimento dos últimos meses no qual todos os ativos da carteira têm desempenho positivo, dessa vez sem exceções. Os maiores contribuintes para a performance do fundo este mês foram as classes de Corporate Structured Credit e High Yield, com ambas as classes contribuindo quase 60% da performance do mês. A Oaktree mantém seu caixa e ativos similares ainda sobre alocados, dado que os papéis de crédito continuam se movendo de maneira turbulenta, caindo e subindo ao longo do mês o que gera boas oportunidades, embora a Oaktree possa alocar todo o capital excedente de caixa e equivalentes em aproximadamente uma semana, ela prefere esperar, dado que a espera tem sido pouco prejudicial a performance, além de estarem sendo recompensados pela paciência em alocar tais ativos. A Oaktree continua dando prioridade a ativos europeus que possuem um spread de crédito com maior prêmio do que suas contrapartes americanas, que já estão bem espremidas. A alocação em mercados emergentes tem contribuído de forma positiva para o portfólio, com apenas 3% de alocação ela tem resultado em 7% da performance positiva do fundo. Atualmente a gestora continua acreditando que os altos cupons dos títulos high yield mais que compensam os movimentos de risco dos títulos, como abertura de spreads e afins, o que beneficia o portfólio enquanto esses cenários não se materializam. De um ponto de vista factual, analisando apenas os dados econômicos, a Oaktree continua sem grandes perspectivas de uma possível recessão, o que não significa que ela não possa acontecer, apenas indica que não acontecerá num período próximo. Um ponto de atenção que os gestores trazem é a taxa de juros de hipotecas, que se fossem refinanciadas hoje, um terço das famílias não teriam condições de manter seus pagamentos.

A Oaktree permanece com uma abordagem oportunística na gestão, com ênfase na seleção de ativos de empresas de qualidade e buscando se aproveitar de empresas que negociam a preços descontados e oferecem uma boa relação de risco-retorno. O fundo segue diversificado em diferentes setores e instrumentos de crédito, o que o torna bastante descorrelacionado com um portfólio local. A taxa de carregamento está próxima de 9% ao ano em USD, duration em 2,2 anos e rating médio em Ba3/BB. Dentre as principais mudanças na carteira, destaque para a diminuição de Caixa e no aumento de exposição à classe Corporate Structured Credit e European Senior Loans.

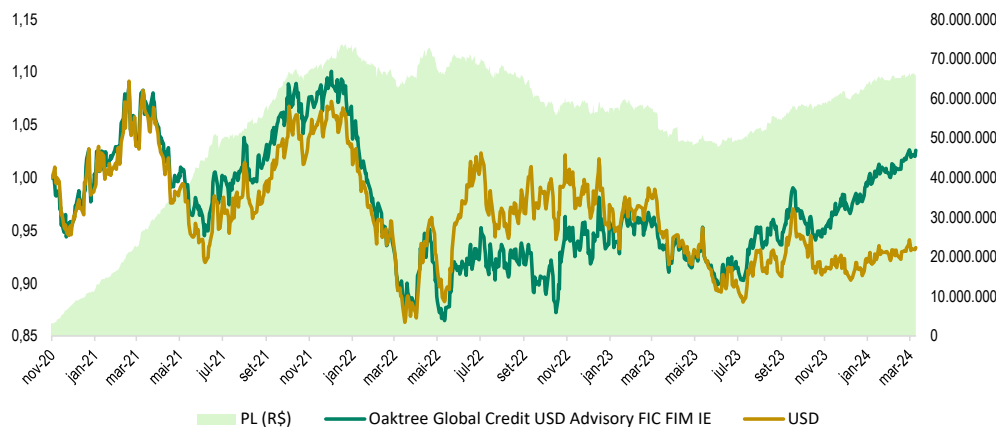
RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	USD	USD+
1 mês	1,65%	0,26%	1,39%
3 meses	5,22%	3,20%	2,02%
6 meses	6,69%	-0,23%	6,91%
No ano	5,22%	3,20%	2,02%
12 meses	9,91%	-1,66%	11,56%
Desde o início (anualizado)	0,77%	-2,03%	2,80%

VOLATILIDADE – ROLLING 12 MESES (FUNDO LOCAL)



RENTABILIDADE ACUMULADA E EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



**RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2020											-1,16%	-1,68%	-2,83%	-2,83%
2021	5,50%	2,59%	0,79%	-3,36%	-3,03%	-3,52%	3,78%	0,05%	5,28%	3,17%	-0,45%	-0,41%	10,26%	7,15%
2022	-5,34%	-3,78%	-8,03%	2,89%	-6,18%	4,72%	1,10%	1,13%	0,13%	-2,43%	3,01%	1,18%	-11,82%	-5,52%
2023	-0,52%	2,38%	-2,99%	-0,19%	2,29%	-4,47%	0,00%	4,58%	1,00%	0,15%	0,43%	0,82%	3,21%	-2,49%
2024	2,62%	0,86%	1,65%										5,22%	2,60%

**RENTABILIDADE MÊS A MÊS (em US\$, convertida para US\$ com base na taxa de câmbio PTAXY)**

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Desde o início
2020											-1,41%	1,95%	0,51%	0,51%
2021	0,37%	0,50%	-0,46%	0,52%	0,75%	0,40%	1,17%	-0,43%	-0,05%	-0,07%	-0,71%	0,75%	2,74%	3,26%
2022	-0,60%	-1,02%	0,03%	-1,15%	-2,21%	-5,11%	1,71%	1,46%	-4,09%	0,58%	2,78%	0,78%	-6,90%	-3,86%
2023	3,16%	-0,15%	-0,11%	1,16%	-0,09%	1,43%	1,41%	0,48%	-0,09%	-0,60%	2,68%	2,36%	12,18%	7,85%
2024	0,89%	0,31%	0,90%										2,11%	10,12%

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. 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 CARTERA, DO DISTRIBUIDOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, ANDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - 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.

**INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)**

<b>Público Alvo:</b>	Investidores Qualificados	<b>Movimentação:</b>	Nos dias previstos no regulamento até às 14:30
<b>Aplicação Mínima:</b>	R\$500,00	<b>Aplicações:</b>	Aplicação em D+0/ Cotização em D+1
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$500,00	<b>Resgate:</b>	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos/pagamento D+3 úteis após cotização)
<b>Gestor:</b>	Gama Investimentos	<b>Tx de Administração:</b>	0,85% a.a
<b>Administrador:</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	<b>Tx Máx de Adm:</b>	1,80% a.a
<b>Categoria Anbima:</b>	Multimercados Investimento no Exterior	<b>Tx de Performance:</b>	Não há
<b>Cotização:</b>	Diária	<b>PL (Milhões BRL):</b>	R\$ 66,17
<b>CNPJ/MF:</b>	38.281.467/0001-20	<b>PL Médio (Milhões BRL)<sup>2</sup>:</b>	R\$ 56,26
<b>Início do fundo:</b>	20/11/2020	<b>Supervisão e fiscalização:</b>	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  
 Ouvidoria: ouvidoria@bnymellon.com.br ou 0800 725 3219



[www.oaktreecapital.com](http://www.oaktreecapital.com)

Fonte Oaktree Capital®  
 Este material não constitui uma oferta ou solicitação de aquisição de quotas do fundo 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 verídicas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência das 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 da carteira, do distribuidor, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. LEIA O FOLHETO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Os fundos multimercados com renda variável podem estar sujeitos a significativa concentração em ativos de pouco emissor, 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 de tipo Anbima disponível no formulário de informações complementares. <sup>1</sup> Em função das possíveis divergências de horário e das datas existentes entre as prazos entre quem o fundo, poderá haver alterações pontuais nas datas de subscrição e resgate. <sup>2</sup> Métrica aritmética do Patrimônio Líquido do fundo dos últimos 12 meses. <sup>3</sup> 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).

Uso Restrito