

OAKTREE GLOBAL CREDIT USD FIC FIM IE // MARÇO 2024

SOBRE A OAKTREE

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 (Março/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 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 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.

DESTAQUES DA GESTÃO

Em março, os ativos de risco tiveram outro mês de forte desempenho, com dados econômicos favoráveis impulsionando o sentimento de risco. Os dados do PIB dos EUA para o quarto trimestre de 2023 foram revisados para cima, os pedidos de auxílio-desemprego diminuíram e a produção aumentou. A força dos dados econômicos, juntamente com surpresas positivas na inflação, levou os investidores a reduzirem suas expectativas de cortes nas taxas do Fed. O montante de cortes esperados para dezembro de 2024 caiu de 85bps para 67bps durante o mês. Nesse contexto, as ações globais subiram 3,2% e o rali nas ações se ampliou, conforme ilustrado pelo desempenho superior do índice de small caps dos EUA em relação às ações com maior capitalização. O estreitamento adicional do spread e os movimentos limitados das taxas apoiaram os ganhos em todos os mercados de renda fixa. Títulos globais investment grade de taxa fixa e títulos high yield renderam 1,2% e 1,1%, respectivamente, superando os senior loans globais que retornaram 0,8%.

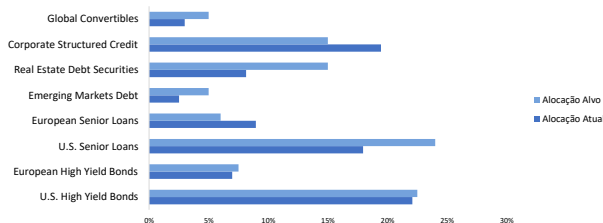
O portfólio teve rendimentos positivos em março, com todas as estratégias contribuindo para o desempenho. Crédito estruturado e títulos de high yield foram os maiores contribuintes, representando juntos aproximadamente dois terços do retorno do portfólio. O forte desempenho do crédito corporativo estruturado foi novamente liderado pelas tranches de dívida CLO com rating BB e BBB, enquanto a contínua força no CMBS SASB industrial apoiado pelos ganhos em dívida imobiliária. Os títulos de high yield também tiveram um forte desempenho, com os títulos dos EUA superando seus pares europeus devido a uma maior compressão de spread. Os senior loans nos EUA e na Europa também contribuíram positivamente para os retornos, beneficiando-se dos pagamentos atuais e dos spreads mais estreitos. A alocação do portfólio em conversíveis globais também teve um bom desempenho, superando os títulos de high yield pelo terceiro mês consecutivo, à medida que o rali nas ações se ampliou. Por último, a dívida de mercados emergentes teve retornos positivos, com contribuições de empresas latino-americanas continuando a liderar o desempenho.

Em março, alocaram novo capital em (a) senior loans, com foco em oportunidades europeias e (b) crédito estruturado, particularmente CLOs e RMBS não-agenciais que oferecem perfis de risco/retorno atrativos. À medida que as expectativas para futuras decisões de política de taxas evoluem, continuamos a favorecer a alta renda disponível de ativos de taxa flutuante. Continuamos procurando oportunidades para reduzir a exposição a empresas de mercados emergentes que acreditamos estarem com preços justos. No geral, acreditamos que o portfólio está bem posicionado, com um carregamento acima de 8% em dólar, um preço médio próximo de 90 e uma duração de um pouco mais de 2 anos.

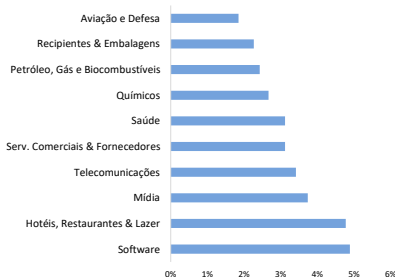
RENTABILIDADE (FUNDO LOCAL)

	Fundo	USD	USD+
1 mês	1,63%	0,26%	1,37%
3 meses	5,17%	3,20%	1,97%
6 meses	6,56%	-0,23%	6,79%
No ano	5,17%	3,20%	1,97%
12 meses	9,75%	-1,66%	11,40%
Desde o início (anualizado)	-1,63%	-4,67%	3,05%

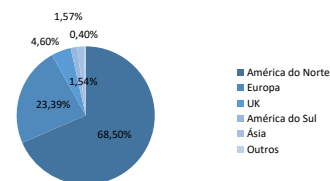
ALOCÇÃO POR ESTRATÉGIA (FUNDO ESTRANGEIRO)



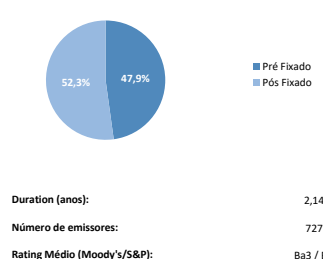
10 PRINCIPAIS SETORES (FUNDO ESTRANGEIRO)



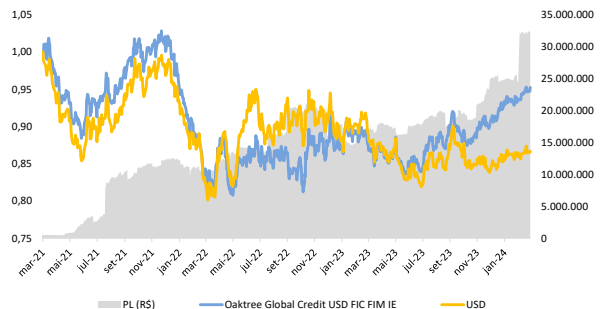
ALOCÇÃO GEOGRÁFICA (FUNDO ESTRANGEIRO)



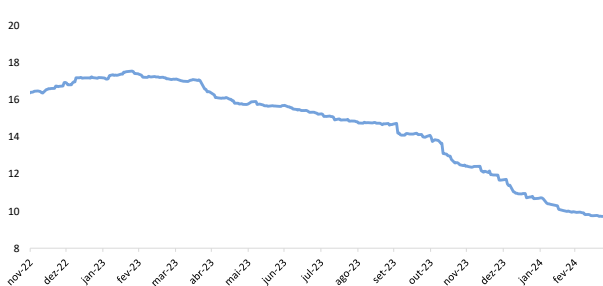
DADOS DA CARTEIRA (FUNDO ESTRANGEIRO)



RENTABILIDADE ACUMULADA E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (FUNDO LOCAL)



VOLATILIDADE – ROLLING 12 MESES (FUNDO LOCAL)



RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL EM BRL)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
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%
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%
2023	-0,52%	2,32%	-3,00%	-0,15%	2,21%	-4,37%	-0,03%	4,55%	0,97%	0,13%	0,38%	0,81%	3,04%	-9,46%
2024	2,60%	0,87%	1,63%										5,17%	-4,78%

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 CÉDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MENSURAIS DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

RENTABILIDADE MÊS A MÊS (FUNDO LOCAL, EM USD)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulado
2021			2,11%	0,18%	0,49%	0,20%	1,21%	-0,53%	-0,11%	-0,12%	-0,73%	0,72%	3,44%	3,44%
2022	-0,58%	-1,08%	0,11%	-1,25%	-2,13%	-5,29%	1,66%	1,38%	-4,12%	0,59%	2,74%	0,73%	-7,28%	-4,09%
2023	3,16%	-0,21%	-0,12%	1,19%	-0,17%	1,53%	1,38%	0,45%	-0,12%	-0,62%	2,64%	2,36%	11,99%	7,41%
2024	0,86%	0,31%	0,88%										2,06%	9,63%

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 CÉDITOS - FGC. A PERFORMANCE AQUI APRESENTADA REFLETE O RETORNO TOTAL E REFLETE VARIAÇÕES EM PREÇO E REINVESTIMENTO DE DIVIDENDOS. TODOS OS PERÍODOS MENSURAIS DE UM ANO SÃO ANUALIZADOS.

PL (Milhões BRL): R\$ 32,38
 PL Médio (Milhões BRL): R\$ 20,66

INFORMAÇÕES GERAIS (FUNDO LOCAL)

Público Alvo:	Investidores Qualificados	Movimentação:	Nos dias previstos no regulamento até às 14:30
Aplicação Mínima:	R\$500,00	Aplicações:	Aplicação em D+0/ Cotização em D+1
Saldo Mínimo	R\$500,00	Resgate:	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos/pagamento D+3 úteis após cotização)
Mov. Adicional Mínima	R\$500,00	Tx de Administração:	0,85% a.a
Gestor:	Gama Investimentos	Tx Máx de Adm:	1,80% a.a
Administrador:	BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A	Tx de Performance:	Não há
Categoria Anbima:	Multimercados Investimento no Exterior	Supervisão e fiscalização:	CVM – Comissão de Valores Mobiliários3
Cotização:	Diária		
CNPJ/MF:	40.660.810/0001-99		
Início do fundo:	30/03/2021		
ISIN (Fundo Offshore):	LU1617687154		
Código Bloomberg (Fundo Offshore):	OTGLCEU LX		


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

 A presente instituição aderiu ao
 Código ANBIMA de Regulação
 e Melhores Práticas para os
 Fundos de Investimento.

www.gamainvestimentos.com.br

As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela GAMA Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora do site. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre Oaktree Capital. Nenhum parte deste documento nem as informações proprietárias do Oaktree Capital aqui podem ser (i) copiadas, fotografadas ou digitalizadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito do Oaktree Capital. Divulgações importantes estão incluídas em todo este documento e devem ser usadas para análise. Este documento não pretende ser abrangente ou conter todas as informações que o investidor precisa para avaliar o Oaktree Capital ou os respectivos produtos gerenciados ou futuros gerenciados. Este material não pode ser utilizado como base para qualquer decisão de investimento. O distribuidor deve contar exclusivamente nos documentos constitutivos de qualquer produto e em sua própria análise independente. O risco e a sua afiliação associados que todas as informações aqui contidas seguem prazos, condições e/ou de qualquer declaração ou garantia quanto à sua precisão ou exatidão das informações.
 Essas informações podem conter declarações de provisões que envolvem risco e incertezas, os resultados reais podem diferir materialmente de quaisquer expectativas, projeções ou previsões feitas ou inferidas em tais declarações de provisões. Portanto, os destinatários são advertidos a não depositar confiança indevida nessas declarações de provisões. As projeções e/ou valores futuros de investimentos não realizados dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor das ações e das condições de mercado no momento da alienação, resgate ou transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos de transação e prazos e forma de venda, que podem diferir das premissas e circunstâncias em que se baseiam as perspectivas atuais, e muitas das quais são difíceis de prever. O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros. Se não for possível renovar, renove apenas a referência ao fundo Oaktree Capital.
 Nenhum veículo de investimento administrado por Oaktree Capital é afiliado da Gama, de qualquer administrador, agente de colocação ou pessoa controladora de Gama ou de qualquer uma de suas respectivas afiliadas.

Uso Restrito