



A world to invest in.



OAKTREE

Crédito

Imobiliário

Private equity

Ações

US\$ 205 bilhões

assets under management

Outubro/2024

Includes Oaktree's proportionate amount of DoubleLine Capital AUM resulting from its 20% minority interest therein, and 17Capital AUM. See the Legal Information and Marketing Disclosures section of the Appendix for important information regarding Oaktree's calculation methodology for assets under management.

Includes offices of affiliates of Oaktree-managed funds. Oaktree is headquartered in Los Angeles.





Fundação.
1995



Brookfield
Investment.
2019



Colaboradores.
1.200+
em **21 cidades**
e **15 países**



Portfolio managers.
52 Mais de 25 anos
de experiência



 Autor dos best sellers, Mastering the Market Cycle (2018) and The Most Important Thing (2011)

 Pioneiro em **investimentos high yield** desde o início da classe em 1978 e **autor dos memos**



Howard Marks
COFUNDADOR


56 anos de experiência
29 anos na Oaktree


Oaktree's **leaders**

Bruce Karsh
COFUNDADOR
Chief Investment Officer

41 anos de experiência
29 anos na Oaktree



 Considerado um dos **principais investidores em dívidas problemáticas** no mundo

 Nomeado como **Diretor de Investimentos da Oaktree em março de 2013**, com supervisão sobre todas as atividades de investimento

 Gestor de Carteira das estratégias Oaktree's Global Credit and Distressed Debt da Oaktree



Explorar as
ineficiências
dos mercados

Prioridade no
**controle de
risco**

Não fazem
**market
timing**

Oaktree filosofia única de **investimento**



Aproveitar-se
dos **benefícios
da especialização**

**Previsões
macroeconômicas** não
influenciam a gestão



If We Avoid the Losers, the Winners take care of Themselves”
Howard Marks



Oaktree Filosofia de investimento através dos ciclos de mercado

PREÇO DOS
ATIVOS

1

Na subida

Fundamentos econômicos
estão melhorando

Preços dos ativos
estão subindo

Aversão ao risco
diminuindo

2

Próximo ao Topo

Preço dos ativos
estão altos

Expectativa de
retorno estão baixas

Alto Risco

*Foco na preservação de
capital e geração de renda*

3

Na descida

Fundamentos
econômicos estão
se deteriorando

Preço dos ativos
estão caindo

Aversão ao risco
crescendo

4

Próximo ao Vale

Preço dos ativos
estão baixos

Expectativa de
retorno estão altas

Baixo Risco

*Foco na captura das
oportunidades de ganho
de capital*

TEMPO



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

Oaktree **Global** Credit



OAKTREE
Global Credit
principais
características

Estabilidade de Retornos
da Carteira



Diversificar entre classes de ativos de crédito e geografias, buscando limitar a volatilidade geral da carteira.

Potencial de Renda
e Ganho de Capital



Gestão flexível na busca de oportunidades de renda ou ganho de capital, dependendo do cenário de crédito.

Posicionamento
Estratégico no Ciclo



Ajustar dinamicamente alocações estratégicas na tentativa de capturar oportunidades de valor relativo e buscar preservar o capital à medida que as condições de mercado mudam.

Especialização
em Investimentos



Time de investimento com alta experiência.

OAKTREE Global Credit principais características

A habilidade de alocar de acordo com o cenário e a possibilidade de ajustar rapidamente o portfolio **possibilitam a criação de uma boa relação de risco/retorno para o investidor**

RETORNO

"Core" Strategies

Global Corporate Credit

- 🌐 High Yield Bonds
- 🌐 Senior Loans

- ✓ **Menor** volatilidade
- ✓ **Potencial estabilidade** de geração de retorno

"Alpha" Strategies

- 🌐 Real Estate Debt
- 🌐 Corporate Structured *Credit*
- 🌐 Emerging Markets Debt
- 🌐 Convertible Bonds

- ✓ **Oportunista**
- ✓ **Potencial maior** de retorno total

RISCO

Global Credit – Comitê de Investimento

Bruce Karsh
Co-Chairman
Chief Investment Officer
& Portfolio manager
Global Credit Strategy

Armen Panossian
Head of Performing Credit
Co-Portfolio Manager, Global
Credit, Plus & Potfolio
Manager, Global Private Debt

David Rosenberg
Co-Portfolio Manager,
Global Credit Strategy, U. S.
& Global High Yield Bonds &
Investment Grade Solutions

Waynw Dahl
Assistant Portfolio Manager,
Global Credit Strategy & Co-
Portfolio Manager, Investment
Grade Solutions

Danielle Poli
Assistant Portfolio
Manager, Global Credit
Strategy

Brendan Beer
Co-Portfolio Manager,
Structured Credit

Justin Guichard
Co-Portfolio Manager, Real
Estate Debt & Structured
Credit

Julio Herrera
Portfolio Manager,
Emerging Markets Debt

Madelain Jones
Portfolio Manager, European Senior Loans
& European High Yield Bonds, & Co-
Portfolio Manager, Global high Yield Bonds

Ronnie Kaplan
Portfolio Manager, U. S.
Senior Loans

Jean-Pierre Latrille
Co-Portfolio Manager,
Convertibles \$ Global
Credit ESG Lead

Petrar Raketic
Co-Portfolio Manager,
Convertibles

Anthony Shackleton
Co-Portfolio Manager,
European High Yield Bonds

Alap Shah
Co-Portfolio Manager, U. S.
& Global High Yield Bonds

Andrew Watts
Co-Portfolio Manager,
Convertibles

Equipe de investimentos

Nossos gestores de carteira **têm uma média de 26 anos de experiência na indústria** e 15 anos de experiência trabalhando juntos na Oaktree.

Equipe de Análise de Crédito Fundamentalista

U. S. High
Yield Bonds
17

European High
Yield Bonds &
Senior Loan
9

U. S. High
Yield Bonds
18

Private Debt
39

Real
Estate Debt
60

Emerging
Markets Debt
4

Convertibles
4

Investment
Grade Solutions
4

Recursos Adicionais

Trading
8

ESG
6

Construção de
Portfólio & Risk
Management
Sid Dastidar

Product
Specialists
Vanessa Welsh
Leonardo Mercat

Mais de **155 analistas de pesquisa de crédito apoiam as atividades de investimento** da estratégia de Crédito Global.



Riscos da indústria



Riscos da companhia



Gestão ownership



Histórico e coberturas

Craterioso método de análise de crédito bottom-up



Estrutura de capital



Flexibilidade financeira



Recuperação



Garantias

Construindo um portfólio de **crédito global**

Seleção ativa de papéis com o esforço de maximizar os retornos e o controle de risco do portfólio.

Universo elegível de crédito¹

~13,000 emissões

Estratégia do portfólio da Oaktree

High Yield Bonds | Senior Loans | Structured Credit
Emerging Markets Debt | Global Convertible Bonds

~1,500 investimentos

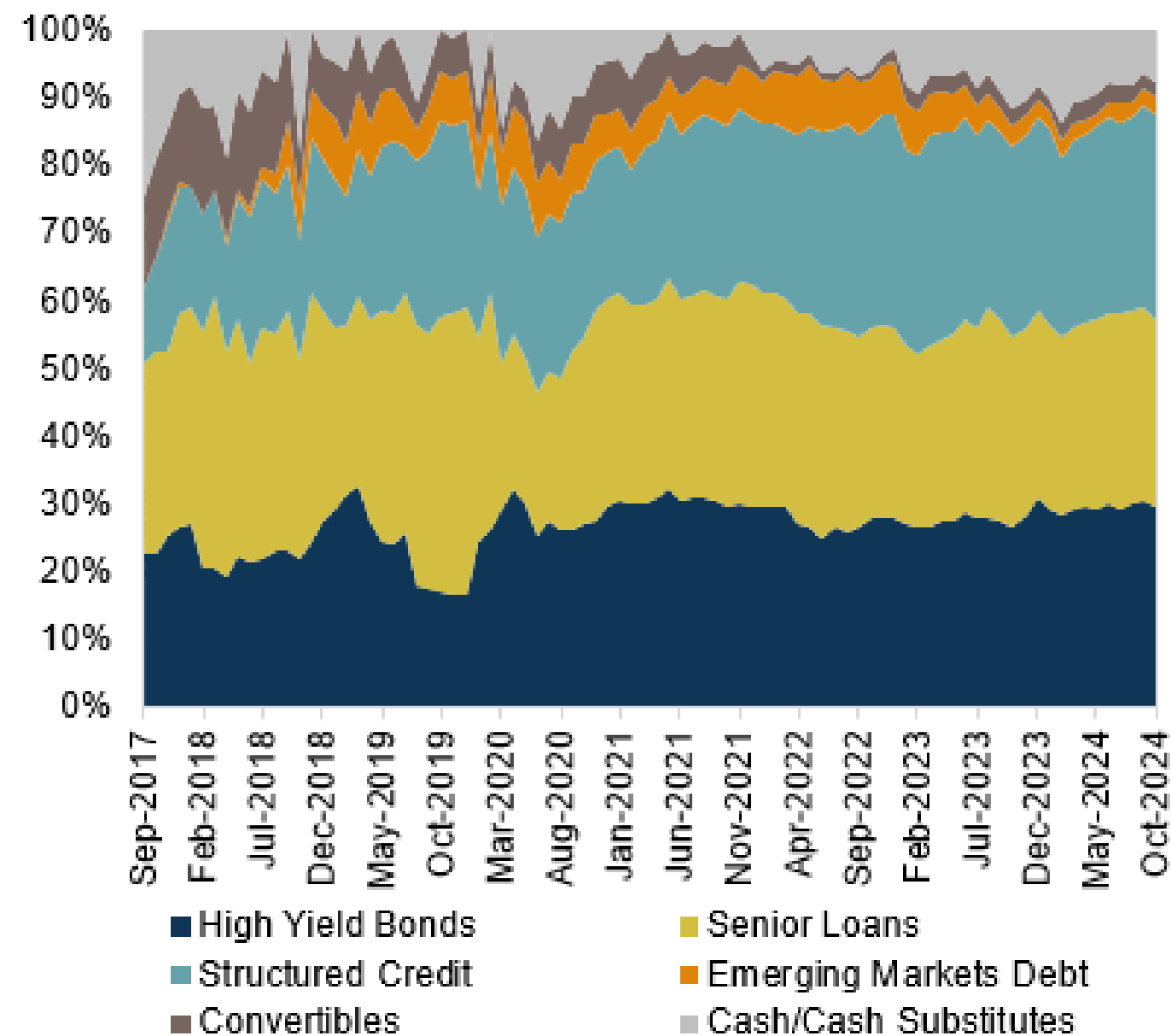
Carteira de crédito global

da Oaktree

~500 Investimentos

Historico de Alocação de Capital

Alocação histórica desde o lançamento



Current allocation*

High Yield Bonds: 29,8%
U.S.: 22,9%
European: 6,9%

Senior Loans: 27,3%
U.S.: 19,2%
European: 8,1%

Structured Credit: 30,4%
Real Estate Debt: 10,2%
Corporate: 20,7%

Emerging Markets Debt: 2,5%

Convertible Bonds: 2,2%

Cash: 7,7%

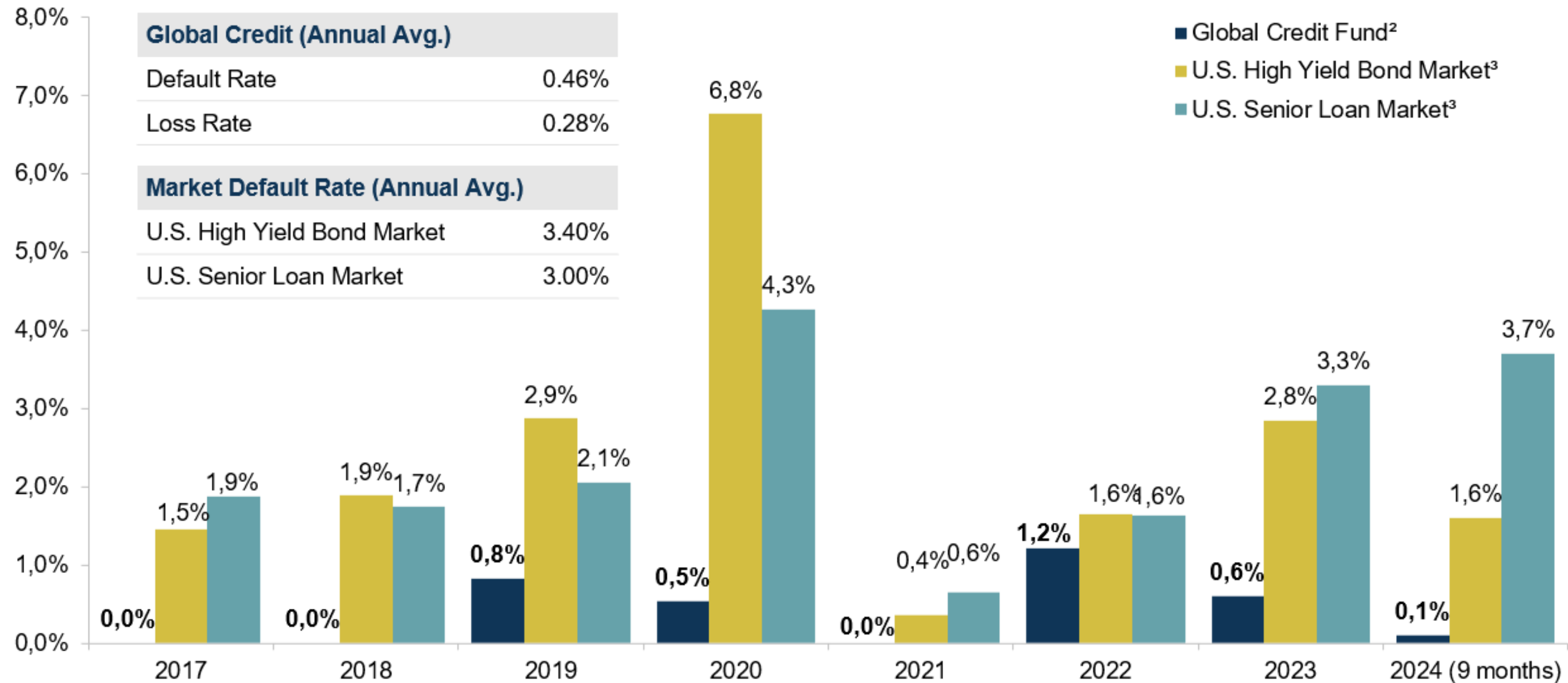
* 31 de out/2024

Oaktree (Lux.) III – Oaktree Global Credit Fund.

From time-to-time, the portfolio's cash (as reported on a trade-date basis) may be negative due to the purchase of investments in asset classes such as senior loans, which have longer-dated settlement periods. As such, these monies may be temporarily deployed in other liquid securities and/or short-horizon investments that will be liquidated to meet the portfolio's funding requirements upon trade settlement. Settlement date cash will always remain positive.

Histórico de evitar defaults de crédito

Taxa Anual de Inadimplência do Crédito Global versus Mercados de Títulos de Alto Rendimento e Empréstimos Sênior



- Data base: 31 de Outubro de 2024
- Note: There is no assurance that historical trends will continue.
- Reflects the Oaktree Global Credit Fund, L.P., which is the longest-tenured Oaktree Global Credit portfolio.

Fundos locais



OAKTREE

**ESTRUTURAS
DISPONÍVEIS**

Luxemburgo

Oaktree Global
Credit Fund
Classe H BRL

Oaktree Global
Credit Fund
Classe E

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

Brasil

Oaktree Global
Credit BRL FIM IE

Oaktree Global
Credit USD FIM
IE

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

Oaktree Global
Credit BRL 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

Descorrelação com os principais índices locais

Descorrelação com os principais índices locais no período de 12 meses

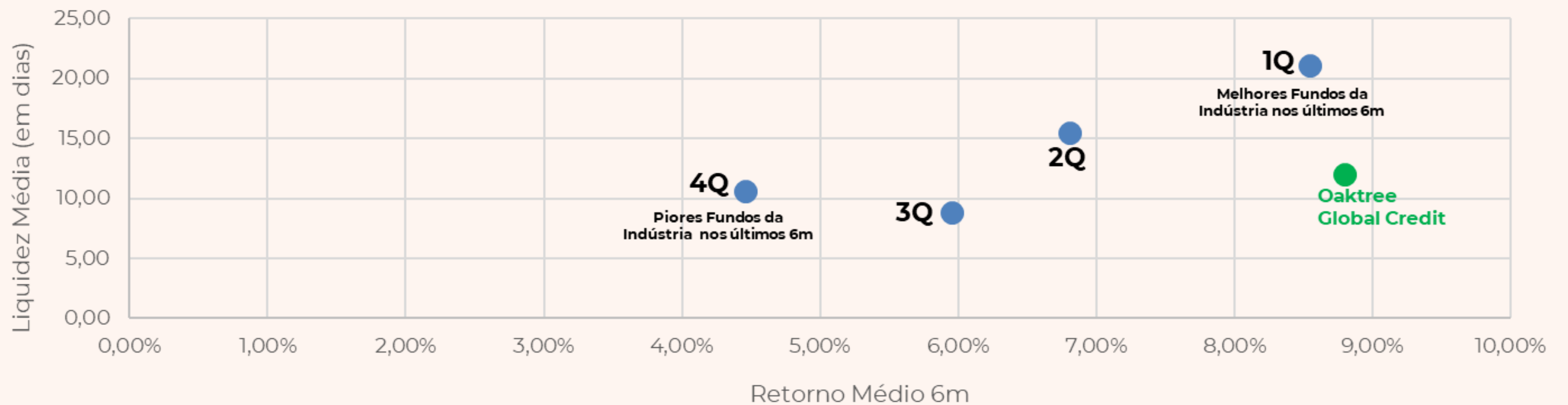


	Oaktree Global Credit BRL	Oaktree Global Credit USD	IMAB	IMAB5	IMAB5+	IBOV	IBRX	IHFA	IDA GERAL	IFMM
Oaktree Global Credit BRL	1.000									
Oaktree Global Credit USD	0.569	1.000								
IMAB	0.187	0.325	1.000							
IMAB5	0.177	0.291	0.861	1.000						
IMAB5+	0.183	0.324	0.991	0.790	1.000					
IBOV	0.244	0.358	0.452	0.419	0.446	1.000				
IBRX	0.241	0.356	0.449	0.418	0.442	0.999	1.000			
IHFA	0.357	0.586	0.548	0.532	0.536	0.643	0.637	1.000		
IDA GERAL	0.166	0.278	0.912	0.806	0.900	0.464	0.460	0.499	1.000	
IFMM	0.219	0.373	0.325	0.311	0.318	0.413	0.409	0.561	0.297	1.000

- As of Outubro 31, 2024
- Note: There is no assurance that historical trends will continue.
- Reflects the Oaktree Global Credit Fund, L.P., which is the longest-tenured Oaktree Global Credit portfolio.

Liquidez vs Performance - Fundos de Crédito Brasil e **Oaktree Global Credit**

(6 meses - 25/09/2023 até 22/03/2024)

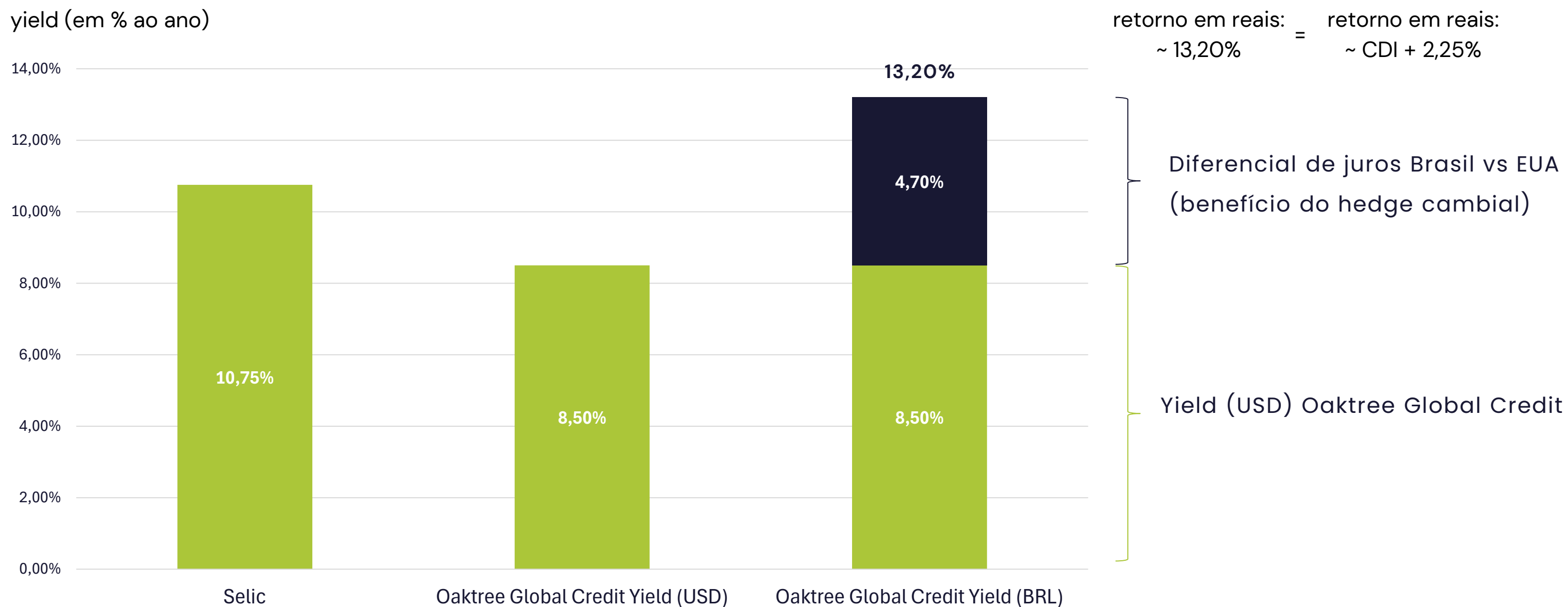


Período: de 25/09/2023 a 22/03/2024
Fonte: Comdinheiro | Elaboração: Gama Investimentos

Benefícios do Hedge Cambial

Como decorrência direta do deslocamento de preços e aumento nos rendimentos dos títulos internacionais, a estratégia Oaktree Global Credit oferece retornos comparáveis ao juro Brasil – e até mesmo superior, quando olhamos a versão hedgeada do produto

O veículo hedgeado da estratégia Oaktree Global Credit está apresentando yield de 13,20% ao ano, graças ao alto nível de yield do portfólio internacional e diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos



Oaktree Global Credit BRL FIC FIM IE

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

Oaktree Global Credit USD FIC FIM IE

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

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.TM ("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



OAKTREE

Fale conosco ri@gamainvestimentos.com.br