



OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIC FIM IE

Janeiro 2025

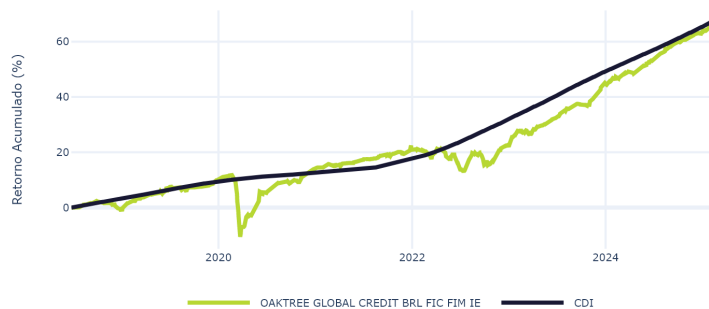
Sobre a Gestora e o Fundo

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 uma centena de bilhões de dólares em ativos sob gestão. 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 BRL FIC FIM - IE (fundo local), sem 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.

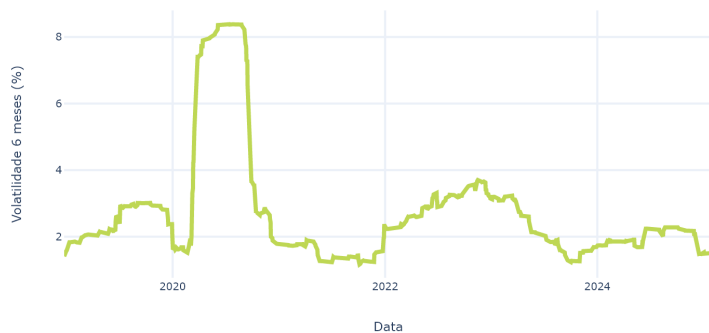
COMENTÁRIO MENSAL SOBRE A ESTRATÉGIA

No último comitê, a Oaktree revisou suas alocações-alvo, priorizando crédito estruturado, senior loans e conversíveis, enquanto reduziu a exposição a crédito imobiliário e dívidas de países emergentes. A economia americana se manteve resiliente, com a inflação (CPI) encerrando o ano em 2,9%, acima da meta do FED de 2%, mas abaixo dos 4,1% registrados em 2023. O setor de energia foi responsável por quase 40% do aumento mensal de 0,4%. Além disso, o mercado de trabalho teve um forte desempenho, com a criação de 256.000 postos de trabalho, o maior aumento mensal desde março, reduzindo a taxa de desemprego para 4,1%. Esse cenário levou a uma taxa de juros inalterada no início de 2025, com o mercado prevendo dois cortes no ano, abaixo de 40 basis points. A curva de juros se achatou, com as treasuries de 10 anos a 4,58% e as de 2 anos a 4,28%. O BCE também manteve as taxas inalteradas em dezembro, mas espera cortes de 25 basis points em fevereiro. Na Europa, a inflação "headline" subiu para 2,4%, pressionada pela desaceleração do setor manufatureiro e aumento nos preços de energia. Diante desse cenário, o Fundo-alvo acredita que investimentos em crédito se mostram uma alternativa atraente em relação a ações, ajustados ao risco. Com a economia americana apontando para cortes mais graduais nas taxas de juros, a estratégia foca em rendimentos e cupons, priorizando a estruturação do portfólio para garantir um carry sólido, em vez de se concentrar na duration. Além disso, o fundo tem rotacionado títulos de menor rendimento para crédito estruturado com maiores retornos. Em janeiro, os títulos high yield americanos se beneficiaram da compressão dos spreads e do rendimento gerado por cupons, com menor impacto das taxas de juros. Títulos CCC se destacaram. A Oaktree acredita que o mercado de high yield oferece rendimentos superiores à média, mas a gestão ativa se torna fundamental para maximizar a performance. Embora o rendimento médio no ICE BofA U.S HY Constrained Index esteja em 7,2%, 70% do mercado apresenta rendimento inferior, reforçando a necessidade de gestão ativa. Na Europa, os títulos high yield também se fortaleceram modestamente, mesmo com a tendência de aumento nas taxas de juros, com a demanda permanecendo em níveis recordes. Os títulos senior loans registraram um desempenho positivo devido à sua baixa duration, o que resultou em menor volatilidade em relação aos pares high yield. A demanda por CLOs segue alta, impulsionada pelos sólidos fundamentos dos emissores. Embora as emissões estejam em níveis recordes, a gestão tem se mostrado criteriosa, rejeitando tranches de baixa qualidade que parecem mais adequadas ao mercado de crédito privado. O Fundo-alvo continua atento a oportunidades em senior loans, com foco em perfis de risco/retorno robustos. Embora o cenário de corte nas taxas de juros possa afetar os títulos de taxa flutuante, a expectativa de taxas mais altas por mais tempo tende a beneficiar mais esses instrumentos do que os de taxa fixa. Os CLOs de rating BB continuam atraentes, apesar da compressão nos spreads, e a gestão mantém recursos em caixa, aguardando maior volatilidade para realizar compras, tanto nos EUA quanto na Europa.

Retorno Acumulado



Volatilidade Mensal (6 meses)



Informações do Fundo e Retornos por Período

Período	Fundo	CDI	Alpha
1 Mês	0.92%	0.96%	-0.05%
3 Meses	2.52%	2.71%	-0.19%
6 Meses	5.65%	5.44%	0.21%
12 Meses	12.44%	10.87%	1.57%
No Ano (YTD)	0.92%	0.96%	-0.05%
Desde o Início (Atualizado)	7.86%	8.07%	-0.21%

Meses Acima do CDI	47
Meses Abaixo do CDI	33
PL Médio	R\$ 834.227.609,11
PL Fechamento	R\$ 846.620.087,86
Vol. 12 meses	1.55%



OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIC FIM IE

Janeiro 2025

Tabela de Rentabilidade Mensal

Ano	Tipo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acumulado ano	Acumulado total
2018	Cota	-	-	-	-	-	-0.01%	0.61%	0.95%	0.82%	-0.74%	-0.52%	-2.11%	-1.03%	-1.03%
2018	Benchmark	-	-	-	-	-	0.10%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%	3.25%	3.25%
2019	Cota	3.00%	1.28%	0.63%	1.00%	0.12%	1.43%	0.70%	-0.84%	1.09%	-0.07%	0.62%	1.71%	11.14%	10.00%
2019	Benchmark	0.54%	0.49%	0.47%	0.52%	0.54%	0.47%	0.57%	0.50%	0.46%	0.48%	0.38%	0.37%	5.96%	9.40%
2020	Cota	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%	13.90%
2020	Benchmark	0.38%	0.29%	0.34%	0.28%	0.24%	0.21%	0.19%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	2.76%	12.42%
2021	Cota	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%	20.94%
2021	Benchmark	0.15%	0.13%	0.20%	0.21%	0.27%	0.31%	0.36%	0.43%	0.44%	0.49%	0.59%	0.77%	4.42%	17.39%
2022	Cota	-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%
2022	Benchmark	0.73%	0.76%	0.93%	0.83%	1.03%	1.02%	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	12.39%	31.94%
2023	Cota	3.54%	0.48%	0.37%	1.50%	0.69%	1.62%	1.81%	1.12%	0.36%	-0.15%	2.99%	2.81%	18.44%	45.07%
2023	Benchmark	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	0.89%	13.04%	49.14%
2024	Cota	1.05%	0.56%	1.18%	0.09%	1.30%	1.34%	1.81%	1.35%	1.02%	0.65%	1.14%	0.44%	12.59%	63.32%
2024	Benchmark	0.97%	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.84%	0.93%	0.79%	0.93%	10.88%	65.36%
2025	Cota	0.92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.92%	64.82%
2025	Benchmark	0.96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.96%	66.95%

Informações do Fundo e Retornos por Período

Público Alvo	Qualificado	Administrador	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Aplicação Mínima	R\$ 500,00	Aplicações	Cotização D+1 e liquidação D+0
Movimentação Adicional	R\$ 500,00	Resgate	Todas as segundas-feiras (cotização em D+9 corridos pagamento D+3 úteis após conversão)
Data Início	25/06/2018	Estratégia	Crédito (Multicrédito)
Exposição Cambial	NÃO	Categoria ANBIMA	Multimercado Investimento no Exterior
Taxa Adm.	0.85%	CNPJ	29.853.005/0001-49
Taxa Adm Máxima	1.90%	ISIN	BROKTICTF001

Para mais informações, acesse o site: <https://gamainvestimentos.com.br/>. As informações contidas neste material são confidenciais e de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento ou recomendação de investimento, não devendo ser utilizadas para esta finalidade. As informações aqui contidas estão sendo fornecidas pela Gama Investimentos ("Distribuidor"), na qualidade de distribuidora e gestora da carteira do fundo veiculado. O conteúdo deste documento contém informações proprietárias sobre a Oaktree Capital Management. Nenhuma parte deste documento nem as informações proprietárias da Oaktree Capital Management aqui podem ser (i) copiadas, fotocopiadas ou duplicadas de qualquer forma por qualquer meio ou (ii) distribuídas sem o consentimento prévio por escrito da Oaktree Capital Management e da Gama Investimentos Ltda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, pelo gestor, por qualquer mecanismo de seguro ou pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, o regulamento, o anexo - classe e o apêndice subclasses, conforme o caso, antes de investir. Este material utiliza um índice de mercado como referência, sendo importante destacar que tal índice pode não representar uma meta ou parâmetro de performance para o fundo em questão. O benchmark oficial do fundo é definido conforme o regulamento. A comparação com o índice de mercado tem caráter exclusivamente ilustrativo e visa oferecer uma perspectiva econômica, sendo permitida apenas para fins de referência econômica.

O desempenho passado não é indicativo de resultados futuros.

www.gamainvestimentos.com.br | info@gamainvestimentos.com.br | +55 11 5242-9000

